

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

ÍNDICE

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Hempel (Ecuador) S.A.

Guayaquil, 27 de abril del 2018

Hemos auditado los estados financieros de Hempel (Ecuador) S.A. (la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Hempel (Ecuador) S.A. al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*”.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

Independencia

Somos independientes de Hempel (Ecuador) S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe de la Administración que corresponde al informe del Representante Legal y que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Hempel (Ecuador) S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe del Gerente General y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Hempel (Ecuador) S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra



Hempel (Ecuador) S.A.
Guayaquil, 27 de abril del 2018

opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Ricardo A. Lora

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Juan Carlos Sáenz P.

Juan Carlos Sáenz P.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 17 - 223

HEMPEL (ECUADOR) S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos corrientes			
Efectivo	6	1,097,017	306,902
Cuentas por cobrar a clientes	7	512,914	887,303
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	16	53,117	2,637
Impuestos por recuperar	13	47,230	54,425
Otras cuentas por cobrar		47,577	48,746
Inventarios	8	549,735	558,721
Gastos pagados por anticipado		325	18,833
Total activos corrientes		2,307,915	1,877,567
Activos no corrientes			
Activos fijos	9	81,631	108,702
Activos intangibles	10	-	92,272
Otros activos		13,105	13,747
Total activos no corrientes		94,736	214,721
Total activos		2,402,651	2,092,288

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Manuel Metz León
Gerente General

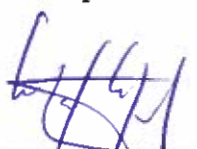

C.P.A. Teris Vera
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		21,141	127,421
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	16	317,399	439,798
Otras cuentas por pagar	12	160,851	177,630
Impuesto a la renta por pagar	13	159,993	80,634
Otros impuestos y contribuciones por pagar	13	43,324	58,977
Beneficios sociales	11	131,355	66,302
Total pasivos corrientes		834,063	950,762
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	11	465,024	378,085
Total pasivos no corrientes		465,024	378,085
Total pasivos		1,299,087	1,328,847
Patrimonio			
Capital social	14	100,000	100,000
Reserva legal		84,603	84,603
Resultados acumulados		918,961	578,838
Total patrimonio		1,103,564	763,441
Total pasivo y patrimonio		2,402,651	2,092,288

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Manuel Metz León
Gerente General


C.P.A. Teris Vera
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos		4,203,808	4,061,523
Costo de productos vendidos	15	<u>(2,087,592)</u>	<u>(2,278,411)</u>
Utilidad bruta		2,116,216	1,783,112
Gastos de administración y operación	15	(907,403)	(757,655)
Gastos de comercialización	15	(636,084)	(800,470)
Otros egresos, netos		<u>(30,502)</u>	<u>(174,412)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		542,227	50,575
Impuesto a la renta	13	<u>(202,104)</u>	<u>(125,616)</u>
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>340,123</u>	<u>(75,041)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Manuel Metz León
Gerente General


C.P.A. Teris Vera
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial de las NIIF para PYMES	Resultados acumulados	
				Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2016	100,000	84,603	845	653,034	838,482
Pérdida neta y resultado integral del año	-	-	-	(75,041)	(75,041)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	100,000	84,603	845	577,993	763,441
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	340,123	340,123
Saldos al 31 de diciembre del 2017	100,000	84,603	845	918,116	1,093,564

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Manuel Metz León
Gerente General


C.P.A. Teris Vera
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2017	2016
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		542,227	50,575
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	7	(27,676)	74,021
Provisiones inventarios	8	-	5,887
Depreciación	9	27,071	31,822
Amortización	10	92,272	138,651
Provisión de participación a trabajadores en las utilidades	11	95,687	8,925
Provisión para jubilación patronal y desahucio	11	86,939	56,186
		<u>816,520</u>	<u>366,067</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		402,065	630,607
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(50,480)	6,840
Impuestos por recuperar		7,195	(5,418)
Otras cuentas por cobrar		1,169	(8,746)
Inventarios		8,986	561,110
Gastos pagados por anticipado		18,508	56,685
Otros activos		642	-
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar		(123,059)	131,061
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(122,399)	(1,222,736)
Otros impuestos y contribuciones por pagar		(15,653)	(20,565)
Beneficios sociales, neto		(14,709)	24,670
Pago de beneficios sociales no corrientes	11	-	(272)
Pago de participación a trabajadores en las utilidades	11	(15,925)	(75,723)
Pago de impuesto a la renta		(122,745)	(152,988)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>790,115</u>	<u>290,592</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	9	-	(61,167)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>-</u>	<u>(61,167)</u>
Incremento neto de efectivo		<u>790,115</u>	<u>229,425</u>
Efectivo al inicio del año		<u>306,902</u>	<u>77,477</u>
Efectivo al final del año	6	<u>1,097,017</u>	<u>306,902</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Manuel Metz León
Gerente General


C.P.A. Teris Vera
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y Operaciones -

Hempel (Ecuador) S.A. fue constituida en septiembre de 1973 en la ciudad de Guayaquil bajo la denominación de "Pinturas Marinas Hempel del Ecuador S.A.", y a partir de mayo del 2003, mediante escritura pública, cambió su denominación por Hempel (Ecuador) S.A. La Compañía tiene por actividad económica principal la importación y comercialización en el país de pinturas para la industria marítima.

Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, no ha recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones de Hempel Ecuador, tales como una disminución de las ventas en ciertas líneas pero que mediante estrategias y decisiones tomadas desde Hempel Argentina (Regional de Sudamérica) han podido abarcar otro mercado (marino), además se implementaron planes de reducción de gastos, tales como: arriendos, seguridad, viajes, entre otros.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de abril del 2018 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Hempel (Ecuador) S.A. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para las PYMES requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo

El efectivo comprende el efectivo y depósitos en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados principalmente en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes y a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Son los montos adeudados, en el curso normal de los negocios, por las ventas de pintura principalmente para el mercado naviero e industrial. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a los resultados del año.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por servicios realizados pendientes de cobro.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
 - (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de productos para la reventa, management fees, regalías, asistencia técnica realizados en el año en curso. No devengan intereses y se registran a valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas en el corto plazo.

2.4.3. Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar clientes se presenta en el estado de situación financiera, neta de las cuentas por cobrar clientes.

2.4.4. Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo calculado para productos para la reventa utilizando el método Primero en Entrar, Primero en Salir (PEPS), de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y otros costos directos. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Provisión de obsolescencia: Se basa principalmente en la rotación de los inventarios y se cargan al costo de venta del año. Desde el primer y segundo año que el inventario no ha rotado se provisiona el 50%, luego del segundo año se provisiona la totalidad del inventario.

2.6 Gastos pagados por anticipado

Representan las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización que se registra con cargo a los resultados del año en función del plazo de la vigencia de la póliza.

2.7 Activos fijos

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de los activos fijos son las siguientes:

	Número de años
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta activos fijos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Activos intangibles

Corresponde principalmente a los costos incurridos en la adquisición de licencias de software “AX Ecuador Rollout”, el cual se amortiza en línea recta en un período de 3 años.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Activos fijos) y amortización (Activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas tributarias vigentes exigen el pago de un “anticipo mínimo del impuesto a la renta” cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Es importante mencionar que la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, estableció un incremento en la tasa de Impuesto a la Renta a partir del año 2018, por lo que el cálculo del Impuesto a la Renta diferido considera dicha tasa.

2.11 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.12 Beneficios a los empleados

- a) Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración, operación y comercialización en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
 - ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
 - iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios no corrientes: provisiones de jubilación patronal y desahucio (No fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, requerido y normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 8,83% (2016: 7,46%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.13 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.14 Resultados Acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF” para Pymes

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

2.15 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes (pintura), neto de impuestos a la venta, rebajas y descuentos. Se reconoce cuando la Compañía ha entregado el bien (pintura) al cliente, el cliente ha aceptado los productos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondientes está razonablemente asegurada.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos (pintura) al comprador y en consecuencia se transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos y no se mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para la provisión de las cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación individualizada de la cartera, que lleva en cuenta la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- **Provisión por obsolescencia de inventarios:** La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y de su nivel de rotación.
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las provisiones de Jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Vida útil de los activos fijos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Gerencia General de la Compañía.

a) 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.

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector en el Ecuador.

i) Riesgo de moneda:

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; sin embargo, importa pintura para la venta desde Portugal por la cual tiene una exposición de tipo de cambio dólar-euro. Durante el 2017, la Compañía no ha identificado impactos significativos en sus estados financieros, asociados a este riesgo; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

ii) Riesgo por tasa de interés:

Considerando que la Compañía no tiene activos ni pasivos sobre los cuales incidan interés, el resultado y los flujos operacionales de la Compañía son, sustancialmente, independiente de los cambios en las tasas de interés de mercado, por lo que este riesgo no es significativo frente a las operaciones de la Compañía.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

iii) Riesgo de precio:

La Compañía no está expuesta significativamente al riesgo de precios de Inventarios puesto que gran parte de éstas son adquiridas en moneda local, tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los del mercado.

En relación a los inventarios son importados, y sus proveedores son recurrentes y los precios de los productos no tienen variaciones importantes; los proveedores son compañías relacionadas en su gran mayoría.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad. Los plazos de crédito no superan los 90 días.

La Compañía mantiene su efectivo en las siguientes instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2017 (2016: 30 de septiembre del 2016). Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) 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 Compañía 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 Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 90 días; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de estos estados financieros no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

<u>2017</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	21,141
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	317,399
<u>2016</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar a proveedores	127,421
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	439,798

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por pagar a proveedores	21,141	127,421
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	317,399	439,798
Menos: Efectivo	(1,097,017)	(306,902)
Deuda neta	-	260,317
Total patrimonio	1,103,564	763,441
Capital total	1,103,564	1,023,758
Ratio de apalancamiento	0%	25%

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo	1,097,017	306,902
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	512,914	887,303
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	53,117	2,637
Total activos financieros	1,663,048	1,196,842
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	21,141	127,421
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	317,399	439,798
Total pasivos financieros	338,540	567,219

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO

	2017	2016
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	1,096,017	305,902
	1,097,017	306,902

(1) Corresponde a depósitos en cuentas corrientes de libre disponibilidad en bancos locales.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

	2017	2016
Pesquera Jadran S.A.	55,021	-
Astilleros Navales Ecuatorianos Astinave EP.	52,881	39,403
Instituto Oceanografico de la Armada	49,961	-
Negocios Industriales Real NIRSA S.A.	46,819	271,552
Anilisa	41,034	-
Pesquera Atunes Del Pacifico S.A.	38,127	-
Pesquera Congelados del Ecuador Pescongasa S.A.	37,120	40,120
Industrial Pesquera Junin S.A. JUNSA	36,277	36,277
Pesquera Ugavi S.A.	30,053	-
Delfitec S.A.	22,983	-
Peandres S.A.	20,051	-
Varadero Maridueña S.A.	15,047	23,697
Tesca Ingeniería del Ecuador S.A.	13,381	40,739
Opera B3 S.A.	7,344	-
Pacifictuna S.A.	4,488	-
Uniocean S.A.	1,651	-
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador	-	73,840
Consorcio GLP Ecuador	-	71,246
Suyana Servicios Cia. Ltda	-	67,095
Hidalgo & Hidalgo S.A.	-	55,420
Glucum SAC	-	34,752
Servicio de Dragas	-	32,125
Altesel S.A.	-	29,481
Kubiec S.A.	-	26,373
Otros	245,149	439,881
	<u>717,387</u>	<u>1,282,001</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(204,473)</u>	<u>(394,698)</u>
	<u>512,914</u>	<u>887,303</u>

b) Movimiento provisión de deterioro:

	2017	2016
Saldo inicial	394,698	347,775
Incremento	(27,676)	74,021
Baja de provisión años anteriores	(162,549)	(27,098)
Saldo final	<u>204,473</u>	<u>394,698</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- c) La antigüedad de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Cartera corriente	<u>458,385</u>	<u>64%</u>	<u>785,249</u>	<u>61%</u>
Cartera vencida:				
1 a 60 días	15,960	2%	65,044	5%
61 a 120 días	-	0%	17,880	1%
121 a 240 días	373	0%	6,666	1%
241 a 360 días	42,924	6%	14,863	1%
Más de 360 días	<u>199,745</u>	<u>28%</u>	<u>392,299</u>	<u>31%</u>
	<u>259,002</u>	<u>36%</u>	<u>496,752</u>	<u>39%</u>
	<u>717,387</u>	<u>100%</u>	<u>1,282,001</u>	<u>100%</u>

8. INVENTARIOS

- a) Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pintura para la venta	492,062	548,453
Inventario en tránsito	<u>70,680</u>	<u>40,271</u>
	562,742	588,724
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(13,007)</u>	<u>(30,003)</u>
	<u>549,735</u>	<u>558,721</u>

- b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	30,003	28,730
Incremento	-	5,887
Utilización / baja	<u>(16,996)</u>	<u>(4,614)</u>
Saldo final	<u>13,007</u>	<u>30,003</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2016					
Costo histórico	48,718	171,986	48,477	1,937	271,118
Depreciación acumulada	(25,335)	(119,983)	(44,506)	(1,937)	(191,761)
Valor en libros	23,383	52,003	3,971	-	79,357
Movimiento 2016					
Adiciones	38,846	22,321	-	-	61,167
Bajas/Ventas costos	-	(14,911)	-	-	(14,911)
Depreciación	(6,516)	(22,659)	(2,647)	-	(31,822)
Bajas/Ventas depreciación	-	14,911	-	-	14,911
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	55,713	51,665	1,324	-	108,702
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo histórico	87,564	179,396	48,477	1,937	317,374
Depreciación acumulada	(31,851)	(127,731)	(47,153)	(1,937)	(208,672)
Valor en libros	55,713	51,665	1,324	-	108,702
Movimiento 2017					
Depreciación	(7,447)	(18,300)	(1,324)	-	(27,071)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	48,266	33,365	-	-	81,631
Al 31 de diciembre del 2017					
Costo histórico	87,564	179,396	48,477	1,937	317,374
Depreciación acumulada	(39,298)	(146,031)	(48,477)	(1,937)	(235,743)
Valor en libros	48,266	33,365	-	-	81,631

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. ACTIVOS INTANGIBLES**

	Licencias de software
Al 1 de enero del 2016	
Costo	421,764
Amortización acumulada	(190,841)
Valor en libros	230,923
Movimientos 2016	
Amortización	(138,651)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	92,272
Al 31 de diciembre del 2016	
Costo	421,764
Amortización acumulada	(329,492)
Valor en libros	92,272
Movimientos 2017	
Amortización	(92,272)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	-
Al 31 de diciembre del 2017	
Costo	421,764
Amortización acumulada	(421,764)
Valor en libros	-

11. BENEFICIOS SOCIALES**a) Corrientes:**

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Beneficios sociales		Participación laboral		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Saldo al inicio	57,377	32,707	8,925	75,723	66,302	108,430
Incrementos	313,495	331,603	95,687	8,925	409,182	340,528
Pagos y otros movimientos	(328,204)	(306,933)	(15,925)	(75,723)	(344,129)	(382,656)
Al 31 de diciembre	42,668	57,377	88,687	8,925	131,355	66,302

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**b) No corrientes:**

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	317,692	270,114	60,393	52,057	378,085	322,171
Costo laboral por servicios actuales	61,133	23,484	4,139	5,415	65,272	28,899
Interés neto (costo financiero)	21,092	15,498	4,312	3,175	25,404	18,673
Pérdidas y ganancias actuariales	13,070	9,072	(16,807)	18	(3,737)	9,090
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(476)	-	-	-	(476)
Beneficios pagados	-	-	-	(272)	-	(272)
Al 31 de diciembre	412,987	317,692	52,037	60,393	465,024	378,085

A continuación, se detalla composición de las provisiones de jubilación patronal y desahucio registradas en el gasto:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Costo laboral por servicios actuales	61,133	23,484	4,139	5,415	65,272	28,899
Interés neto (costo financiero)	21,092	15,498	4,312	3,175	25,404	18,673
Pérdidas y ganancias actuariales	13,070	9,072	(16,807)	18	(3,737)	9,090
	95,295	48,054	(8,356)	8,608	86,939	56,662

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2017	2016
Tasa de descuento	8.83%	7.46%
Tasa de incremento salarial	2%	3%
Futuro incremento de pensiones	2%	2%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4%	9.47%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Provisión de gastos (1)	96,764	107,003
Anticipo de clientes	42,695	31,266
Otros	21,392	39,361
	<u>160,851</u>	<u>177,630</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) gastos regionales de Administración por Jefaturas y Gerencias de departamentos de ventas, recursos humanos y finanzas llevadas desde Hempel Argentina por US\$50,146 (2016: US\$62,512); ii) sanción por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador – SENAE mediante resolución No. SENAE-JREG-2015-0081-RE por incumplimiento de los regímenes especiales según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), con un saldo por pagar de US\$33,453 (el monto original de la multa fue de US\$37,170 emitida en mayo del 2015); y, iii) provisión de servicios de auditoría por US\$11,500 (2016: US\$11,038).

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2014 al 2017, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

b) Gasto de impuesto a la renta corriente

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	<u>202,104</u>	<u>125,616</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)****c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta**

A continuación, se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2017 y 2016:

	2017	2016
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	637,914	59,500
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(95,687)	(8,925)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	542,227	50,575
Más - Gastos no deducibles (1)	376,426	520,407
Base gravable	918,653	570,982
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado - corriente	202,104	125,616
Menos - Retenciones en la fuente	(42,111)	(44,982)
Impuesto a la renta por pagar	159,993	80,634

- (1) Corresponde principalmente a: i) soporte técnico del sistema cobrado por Hempel Argentina por US\$52,960 (2016: US\$57,000); ii) regalías y administración Fees cobrado por Hempel Dinamarca por US\$87,684 (2016: US\$163,000), iii) gastos regionales de Administración por Jefaturas y Gerencias de departamentos de ventas, recursos humanos y finanzas llevadas desde Hempel Argentina por US\$190,866 (2016: US\$206,000); y, iv) provisión de cuentas incobrables por US\$30,965 (2016: US\$65,123).

Durante el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, ya que éste fue mayor al monto del anticipo mínimo del período 2017 por US\$29,407 (2016: US\$35,356).

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Utilidad del año antes de impuestos	542,227	50,575
Tasa vigente 22 %	119,290	11,127
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	82,814	114,489
Gasto por impuesto a la renta	202,104	125,616
Tasa efectiva de impuestos	37 %	248 %

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto por recuperar y por pagar

	2017	2016
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario de IVA	47,230	54,425
Otros impuestos y contribuciones por pagar		
IVA por pagar	39,372	57,115
Retenciones en la fuente	3,952	1,862
	<u>43,324</u>	<u>58,977</u>

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5,000 a US\$1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

La Administración de la Compañía considera que, de las mencionadas reformas, el principal impacto que tendrán es el incremento de la tasa de impuesto a la renta y la no deducibilidad de las provisiones de jubilación y desahucio.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social está representado por 194,000 acciones comunes (serie A) y 6,000 preferidas (serie B) con un valor nominal US\$0,50 cada una.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de Hempel (Ecuador) S.A. son:

	<u>%</u>	<u>US\$</u>
Hempel A/S Denmark	85%	85,000
HSA. (DANMARK) A/S	15%	15,000
	<u>100%</u>	<u>100,000</u>

El principal accionista es Hempel A/S Denmark, no obstante, Hempel (Ecuador) S.A es una Compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado los impuestos correspondientes.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
2017				
Compra de pinturas (1)	2,087,592	-	-	2,087,592
Gastos de personal	-	362,261	188,429	550,690
Amortización	-	92,272	-	92,272
Honorarios profesionales	-	42,993	-	42,993
Arriendos	-	54,000	-	54,000
Movilización y viajes	-	23,190	30,056	53,246
Mantenimiento	-	3,195	4,300	7,495
Depreciación	-	9,739	17,332	27,071
Seguridad y guardiana	-	7,813	-	7,813
Participación a los empleados en las utilidades	-	73,748	21,939	95,687
Otros gastos	-	238,192	374,028	612,220
	<u>2,087,592</u>	<u>907,403</u>	<u>636,084</u>	<u>3,631,079</u>
2016				
Compra de pinturas (1)	2,278,411	-	-	2,278,411
Gastos de personal	-	332,014	207,167	539,181
Amortización	-	138,651	-	138,651
Honorarios profesionales	-	68,996	-	68,996
Arriendos	-	65,286	-	65,286
Movilización y viajes	-	-	65,803	65,803
Mantenimiento	-	29,887	5,274	35,161
Depreciación	-	9,163	22,659	31,822
Seguridad y guardiana	-	12,189	-	12,189
Participación a los empleados en las utilidades	-	6,694	2,231	8,925
Otros gastos	-	94,775	497,336	592,111
	<u>2,278,411</u>	<u>757,655</u>	<u>800,470</u>	<u>3,836,536</u>

- (1) Incluye compra de pinturas a sus relacionadas por US\$1,458,912 (2016: US\$1,024,812), también impuesto a la salida de divisas, fletes, etc.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**
(Expresado en dólares estadounidenses)**16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el período 2017 y 2016, con compañías y partes relacionadas.

	2017	2016
Ingresos		
Hempel (Argentina)	114,967	-
Hempel (Perú)	74,268	-
Hempel (Chile)	27,442	13,004
Hempel (Netherlands)	7,335	836
Hempel (Chipre)	5,522	-
Hempel (USA)	3,124	9,792
Hempel (Singapore)	2,838	-
Hempel (Alemania)	2,719	7,810
Hempel (Grecia)	2,475	1,816
Hempel (China)	1,913	-
Hempel (España)	1,421	2,199
Hempel (UK)	-	6,716
	<u>244,024</u>	<u>42,173</u>
Reembolsos de gastos		
Hempel (Perú)	6,409	-
Hempel (USA)	2,092	-
Hempel (Portugal)	-	1,250
Hempel (Mexico)	-	935
	<u>8,501</u>	<u>2,185</u>
Compras de materia prima y productos para la reventa		
Hempel (Portugal)	1,302,075	706,742
Hempel (Argentina)	130,312	179,571
Hempel (Chile)	13,457	96,045
Hempel (Perú)	11,328	-
Hempel (Mexico)	1,270	-
Hempel (USA)	-	42,454
	<u>1,458,442</u>	<u>1,024,812</u>
Gastos por intereses		
Hempel A/S (Denmark)	<u>4,372</u>	<u>-</u>
	<u>4,372</u>	<u>-</u>
Gastos		
Regalías - Hempel A/S (Denmark) (1)	205,288	217,311
Management fees - Hempel A/S (Denmark)	<u>122,753</u>	<u>106,776</u>
	<u>328,041</u>	<u>324,087</u>
Gastos asignados (2)		
Hempel (Argentina)	200,799	198,477
Hempel A/S (Denmark)	<u>53,543</u>	<u>57,008</u>
	<u>254,342</u>	<u>255,485</u>

- (1) Son valores pagados a Hempel A/S (Denmark) por conceptos de regalías y servicios incluidos en el rubro gastos de comercialización del estado de resultados integrales.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

(2) Incluido en el rubro gastos de administración y operación del estado de resultados integrales.

Composición de los saldos con partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas:

	2017	2016
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hempel (Perú)	47,844	-
Hempel (Singapore)	3,180	-
Hempel (USA)	2,093	-
Hempel (Chile)	-	1,702
Hempel (México)	-	935
	<u>53,117</u>	<u>2,637</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hempel (Portugal)	189,494	178,719
Hempel A/S (Denmark)	110,419	233,446
Hempel (Argentina)	10,823	-
Hempel (Chile)	6,663	8,937
Hempel (USA)	-	18,696
	<u>317,399</u>	<u>439,798</u>

17. CONVENIOS SUSCRITOS

En marzo de 1999, la Compañía suscribió, con Hempel A/S (Denmark), un convenio por “Asistencia técnica” para el uso de la tecnología para la producción, servicio de asistencia técnica, uso y venta de los productos; y un convenio de “Licencia de marca de fábrica” a través del cual obtiene el permiso no exclusivo para usar las marcas de fábrica en el Ecuador. Dichos convenios tuvieron una duración original de 5 años renovables por periodos iguales según lo dispongan las leyes vigentes y el organismo nacional competente.

En compensación a las licencias obtenidas, la Compañía paga a Hempel A/S (Denmark) una suma no mayor al 10% anual del valor de las ventas netas totales de los productos comercializados dentro del Ecuador y una suma no mayor al 10% anual del valor de las ventas de los productos fuera del territorio ecuatoriano; excluyendo las ventas a subsidiarias o asociadas de Hempel A/S (Denmark). Durante el año 2017, se registraron con cargo a los resultados del año US\$122,753 (2016: US\$106,540) por dicho concepto.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.