



# HEMPEL (ECUADOR) S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018

### 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, 1 de octubre del 2019

Hemos auditado los estados financieros de Hempel (Ecuador) S.A. (la "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 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 de 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 2018 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 (NIAs). 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 anual del Gerente General, (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.

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.

**#SomosTuAliado**

---

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda. Av. Rodrigo Chavez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón,  
Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, 4to Piso.  
Guayaquil - Ecuador.  
T: (593-4) 3700 200



Hempel (Ecuador) S.A.  
Guayaquil, 1 de octubre del 2019

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual 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, y 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 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,



Hempel (Ecuador) S.A.  
Guayaquil, 1 de octubre del 2019

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 calificada. 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 la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*PricewaterhouseCoopers*

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

Christian Enríquez P.  
Apoderado Especial  
No. de Licencia Profesional: G.13.252

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	696,112	1,097,017
Cuentas por cobrar a clientes	6	436,177	512,914
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	14	299,516	53,117
Impuestos por recuperar	11	22,612	47,230
Otras cuentas por cobrar		8,378	47,577
Inventarios	7	383,837	549,735
Otros activos corrientes		12,631	325
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,859,263</b>	<b>2,307,915</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Maquinarias, vehículos y equipos	8	56,541	81,631
Otros activos no corrientes		12,109	13,105
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>68,650</b>	<b>94,736</b>
<b>Total activos</b>		<b>1,927,913</b>	<b>2,402,651</b>

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

  
Ing. Manuel Metz León  
Gerente General

  
Ing. Wendy Valencia Jiménez  
Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>Nota</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Cuentas por pagar a proveedores		20,345	21,141
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14	505,510	367,545
Otras cuentas por pagar	10	80,913	110,705
Impuesto a la renta por pagar	11	139,515	159,993
Otros impuestos por pagar	11	45,857	44,951
Beneficios sociales	9	89,991	129,728
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>882,131</b>	<b>834,063</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales	9	230,841	465,024
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>230,841</b>	<b>465,024</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>1,112,972</b>	<b>1,299,087</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social	12	100,000	100,000
Reserva legal		84,603	84,603
Resultados acumulados		630,338	918,961
<b>Total patrimonio</b>		<b>814,941</b>	<b>1,103,564</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>1,927,913</b>	<b>2,402,651</b>

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



---

Ing. Manuel Metz León  
Gerente General



---

Ing. Wendy Valencia Jiménez  
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos		2,723,038	4,203,808
Costo de productos vendidos	13	<u>(1,391,413)</u>	<u>(2,087,592)</u>
Utilidad bruta		1,331,625	2,116,216
Gastos de administración y operación	13	(665,898)	(907,403)
Gastos de comercialización	13	(401,903)	(636,084)
Otros egresos, netos		<u>(45,372)</u>	<u>(30,502)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		218,452	542,227
Impuesto a la renta	11	<u>(166,952)</u>	<u>(202,104)</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		<u><u>51,500</u></u>	<u><u>340,123</u></u>

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



Ing. Manuel Metz León  
Gerente General



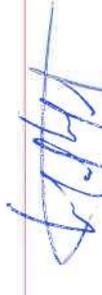
Ing. Wendy Valencia Jiménez  
Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	Resultados acumulados					
		Capital social	Reserva legal	Por adopción inicial de las NIIF para PYMES	Resultados		
Saldos al 1 de enero del 2017		100,000	84,603	845	577,993	Total	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		1,103,564
Resolución de la Junta de Accionistas del 2018: Dividendos declarados	12	-	-	-	(340,123)		(340,123)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	51,500		51,500
Saldos al 31 de diciembre del 2018		100,000	84,603	845	629,493		814,941

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

  
Ing. Manuel Metz León  
Gerente General

  
Ing. Wendy Valencia Jiménez  
Contadora

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

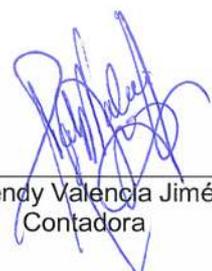
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2018	2017
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad antes del impuesto a la renta		218,452	542,227
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6	14,247	(27,676)
Provisiones inventarios	7	29,432	-
Depreciación	8	25,090	27,071
Amortización		-	92,272
Provisión de beneficios sociales	9	172,415	107,157
Provisión de participación a trabajadores	9	-	95,687
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9	39,570	86,939
		<u>499,206</u>	<u>923,677</u>
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar a clientes		62,490	402,065
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(246,399)	(50,480)
Impuestos por recuperar		24,618	7,195
Otras cuentas por cobrar		39,199	1,169
Inventarios		136,466	8,986
Otros activos corrientes		(12,306)	18,508
Otros activos no corrientes		996	642
Cuentas por pagar a proveedores		(796)	(106,280)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(202,158)	(72,253)
Otras cuentas por pagar		(297,469)	(66,925)
Otros impuestos por pagar		906	(14,026)
Pago de beneficios sociales a largo plazo		(6,076)	-
Pago de participación a trabajadores en las utilidades	9	(88,687)	(15,925)
Pagos de beneficios sociales	9	(123,465)	(123,493)
Pago de impuesto a la renta		(187,430)	(122,745)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>		<u>(400,905)</u>	<u>790,115</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(400,905)	790,115
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,097,017</u>	<u>306,902</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u><u>696,112</u></u>	<u><u>1,097,017</u></u>

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



Ing. Manuel Metz León  
Gerente General



Ing. Wendy Valencia Jiménez  
Contadora

## **HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018** (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**

A partir del 2017 y durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación; sin embargo, los niveles del precio del petróleo, el déficit fiscal y el alto nivel de endeudamiento del país, continúan afectando principalmente a la liquidez de ciertos sectores de la economía.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, optimización y reducción del gasto público, 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, ciertas restricciones arancelarias, reducción de ciertos subsidios, incrementos en el precio del combustible y de ciertos tributos. Así también han implementado ciertos beneficios tributarios y de otra índole con el fin de fortalecer y fomentar las inversiones del sector privado de la economía.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas además de cambios en la estructura operativa dentro de la Compañía han originado impacto en las operaciones de Hempel (Ecuador) S.A., tales como una disminución de las ventas en segmentos importantes como el de petróleo, infraestructura y eléctrico pero mediante estrategias y decisiones tomadas por el Grupo Hempel se busca abarcar otros mercados y líneas de negocios que permitieron recuperar los ingresos y balancear en algo la situación, además se implementaron planes de reducción 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 2018, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de septiembre del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**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 aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

Para fines de comparación se efectuaron ciertas reclasificaciones en las cifras correspondientes del ejercicio 2017.

**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. Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses. Durante el 2018 y 2017 no han emitido transacciones en monedas distintas al dólar estadounidense.

**2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo comprende el efectivo y depósitos en bancos.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.4 Activos y pasivos financieros**

**2.4.1 Clasificación**

La Compañía posee activos y pasivos financieros al costo amortizado clasificados en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación representa el propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

**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

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

presentan a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días. 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. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 30 días.
- 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 y dividendos declarados por los accionistas de la Compañía. 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 2018 y 2017, 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.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**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.

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 Otros activos corrientes**

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 Maquinarias, vehículos y equipos**

Las maquinarias, vehículos y equipos son registradas 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 aquellos 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 las maquinarias, vehículos y equipos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de los las maquinarias, vehículos y equipos son las siguientes:

	<u>Número de años</u>
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

Las pérdidas y ganancias por la venta de maquinarias, vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se registran en resultados del ejercicio.

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

#### 2.8 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Maquinarias, vehículos y equipos) 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.

#### 2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o 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 del 25% (2017: 22%) 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2017: 25%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2017: 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El "anticipo mínimo de impuesto a la renta" 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.

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 o compensación, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

#### 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.

#### 2.10 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.

#### 2.11 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.

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

**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 8.28% (2017: 8.83%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de Ecuador, publicado 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 período en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados 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.

#### **2.12 Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.13 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 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.

**2.14 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas 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.

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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. 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	
	2018	2017
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	696,112	1,097,017
Cuentas por cobrar a clientes	436,177	512,914
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	299,516	53,117
<b>Total activos financieros</b>	<b>1,431,805</b>	<b>1,663,048</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar a proveedores	20,345	21,141
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	505,510	367,545
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>525,855</b>	<b>388,686</b>

##### Valor razonable de instrumentos financieros

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

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

#### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	695,112	1,096,017
	<u>696,112</u>	<u>1,097,017</u>

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

#### 6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

##### a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pesquera Jadran S.A.	62,673	55,021
Sedemi Servicios de Mecánica Industrial Diseño Construcción y Montaje S.C.C.	53,858	-
Marzam Cia. Ltda.	46,976	-
Pesquera Ugavi S.A.	45,933	30,053
Pesquera Congelados del Ecuador Pescongesa S.A.	37,120	37,120
Industrial Pesquera Junin S.A. JUNSA	36,277	36,277
Etica Empresa Turística Internacional C.A.	30,820	-
Altesel S.A.	29,481	29,481
Varaderos Del Pacifico Varpacific S.A.	26,186	-
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador	22,147	-
Peandres S.A.	20,051	20,051
Ceym, Compañía Eléctrica y Mecánica S.A.	16,583	16,583
Astilleros Navales Ecuatorianos Astinave EP.	14,514	52,881
Tesca Ingeniería del Ecuador S.A.	13,381	13,381
Petrocompany S.A.	11,346	-
Fortidex S.A.	10,534	-
Producedcorp S.A.	10,260	-
Sosa Bueno Graciela Celedonia	9,934	-
Negocios Industriales Real NIRSA S.A.	8,628	46,819
Varadero Maridueña S.A.	7,500	15,047
Opera B3 S.A.	7,344	7,344
Anilisa	1,518	41,034
Instituto Oceanografico de la Armada	-	49,961
Pesquera Atunes Del Pacifico S.A.	-	38,127
Delfitec S.A.	-	22,983
Pacifictuna S.A.	-	4,488
Uniocean S.A.	-	1,651
Otros	131,833	199,085
	<u>654,897</u>	<u>717,387</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(218,720)</u>	<u>(204,473)</u>
	<u>436,177</u>	<u>512,914</u>

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

## b) Movimiento provisión de deterioro:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	204,473	394,698
Incremento / Reversión	14,247	(27,676)
Baja de provisión años anteriores	-	(162,549)
Saldo final	<u>218,720</u>	<u>204,473</u>

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
Cartera corriente	<u>326,061</u>	<u>50%</u>	<u>458,385</u>	<u>70%</u>
Cartera vencida:				
1 a 60 días	108,441	17%	15,960	2%
61 a 120 días	2,114	0%	-	0%
121 a 240 días	-	0%	373	0%
241 a 360 días	-	0%	42,924	7%
Más de 360 días	<u>218,281</u>	<u>33%</u>	<u>199,745</u>	<u>31%</u>
	<u>328,836</u>	<u>50%</u>	<u>259,002</u>	<u>40%</u>
	<u>654,897</u>	<u>100%</u>	<u>717,387</u>	<u>110%</u>

**7. INVENTARIOS**

## a) Composición:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pintura para la venta	426,276	492,062
Inventario en tránsito	-	70,680
	<u>426,276</u>	<u>562,742</u>
Provisión por obsolescencia de inventario	(42,439)	(13,007)
	<u>383,837</u>	<u>549,735</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial	13,007	30,003
Incremento	29,432	-
Utilización / baja	-	(16,996)
Saldo final	<u>42,439</u>	<u>13,007</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. MAQUINARIAS, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Otros activos	Total
<b>Al 1 de enero del 2017</b>					
Costo	87,561	133,425	7,942	1,937	230,865
Depreciación acumulada	(31,850)	(81,758)	(6,618)	(1,937)	(122,163)
Valor en libros	55,711	51,667	1,324	-	108,702
<b>Movimiento 2017</b>					
Depreciación	(7,447)	(18,300)	(1,324)	-	(27,071)
Valor en libros	48,264	33,367	-	-	81,631
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>					
Costo	87,561	133,425	7,942	1,937	230,865
Depreciación acumulada	(39,297)	(100,058)	(7,942)	(1,937)	(149,234)
Valor en libros	48,264	33,367	-	-	81,631
<b>Movimiento 2018</b>					
Depreciación	(6,790)	(18,300)	-	-	(25,090)
Valor en libros	41,474	15,067	-	-	56,541
<b>Al 31 de diciembre del 2018</b>					
Costo	87,561	133,425	7,942	1,937	230,865
Depreciación acumulada	(46,087)	(118,358)	(7,942)	(1,937)	(174,324)
Valor en libros	41,474	15,067	-	-	56,541

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.****NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. BENEFICIOS SOCIALES****a) Corrientes:**

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

	Beneficios sociales (1)		Participación laboral (2)		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Saldo al inicio	41,041	57,377	88,687	8,925	129,728	66,302
Incrementos	133,865	107,157	38,550	95,687	172,415	202,844
Pagos y otros movimientos	(123,465)	(123,493)	(88,687)	(15,925)	(212,152)	(139,418)
Al 31 de diciembre	<u>51,441</u>	<u>41,041</u>	<u>38,550</u>	<u>88,687</u>	<u>89,991</u>	<u>129,728</u>

(1) Incluye provisiones por décimo tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, aporte patronal por pagar al IESS y vacaciones.

(2) Ver Nota 2.11.

**b) No corrientes:**

Composición:

Jubilación patronal (1)	188,420	412,987
Indemnización por desahucio	42,421	52,037
	<u>230,841</u>	<u>465,024</u>

(1) Incluye provisión de jubilación patronal del Gerente General por US\$66,758.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2018	2017
Tasa de descuento	8.28%	8.83%
Tasa de incremento salarial	2.00%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.28%	4.00%
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 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Al 1 de enero	412,987	317,692	52,037	60,393	465,024	378,085
Costo laboral por servicios actuales	18,579	61,133	4,469	4,139	23,048	65,272
Interés neto (costo financiero)	41,191	21,092	4,267	4,312	45,458	25,404
Pérdidas y ganancias actuariales	(16,661)	13,070	(12,275)	(16,807)	(28,936)	(3,737)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(267,677)	-	-	-	(267,677)	-
Beneficios pagados	-	-	(6,076)	-	(6,076)	-
Al 31 de diciembre	188,419	412,987	42,422	52,037	230,841	465,024

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Costo laboral por servicios actuales	18,579	61,133	4,469	4,139	23,048	65,272
Interés neto (costo financiero)	41,191	21,092	4,267	4,312	45,458	25,404
Pérdidas y ganancias actuariales	(16,661)	13,070	(12,275)	(16,807)	(28,936)	(3,737)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	(267,677)	-	-	-	(267,677)	-
Al 31 de diciembre	(224,568)	95,295	(3,539)	(8,356)	(228,107)	86,939

- (1) Incluye un reverso de provisión de jubilación patronal por US\$99,077 de una ex-trabajadora que dejó de laborar en octubre de este año del cual la Administración de la Compañía no cuenta con los argumentos legales suficientes para determinar si deben realizar el pago de este beneficio, por lo que, realizó una consulta al Ministerio del Trabajo, el cual mediante oficio MDT-DRTSPG-2019-1715-O del 29 de enero del 2019 establece que el cálculo y pago de la jubilación patronal no procede, por no cumplir con lo establecido en el artículo 216 del Código del Trabajo. Adicionalmente, la Administración de la Compañía realizó un reverso de provisión de jubilación patronal del Gerente General por US\$168,600, basados en un nuevo estudio actuarial realizado.

**Análisis de sensibilidad**

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos ("OBD") en los montos incluidos en la tabla a continuación:

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Jubilación Patronal	Desahucio
<b>Tasa de descuento</b>		
Variación OBD (tasa de descuento + 1%)	(30,149)	(3,623)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 1%)	-16%	-1%
Variación OBD (tasa de descuento - 1%)	37,879	4,186
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 1%)	20%	-1%
<b>Tasa de incremento salarial</b>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 1%)	20,679	4,420
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 1%)	11%	1%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 1%)	(18,030)	(3,867)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 1%)	-10%	-1%
<b>Rotación</b>		
Variación OBD (Rotación + 0.4%)	-1,948	544
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.4%)	-1%	0%
Variación OBD (Rotación - 0.4%)	1,987	(544)
Impacto % en el OBD (Rotación - 0.4%)	1%	0%

## 10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2018	2017
Provisión de gastos (1)	55,083	46,618
Anticipo de clientes	2,066	42,695
Otros	23,764	21,392
	<u>80,913</u>	<u>110,705</u>

- (1) En el 2018 corresponde principalmente a: i) sanción por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador – SENA E mediante resolución No. SENA E-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 (2017: US\$33,453) (el monto original de la multa fue de US\$37,170 emitida en mayo del 2015); ii) provisión de servicios de auditoría por US\$11,610 (2017: US\$11,500); y iii) provisión de ISD (Impuesto a la salida de divisas) por US\$7,168.

## 11. IMPUESTOS

### a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2016 al 2018, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**b) Gasto de impuesto a la renta corriente**

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>166,952</u>	<u>202,104</u>

**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 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	257,002	637,914
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	<u>(38,550)</u>	<u>(95,687)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	218,452	542,227
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>449,356</u>	<u>376,426</u>
Base gravable	667,808	918,653
Tasa impositiva	25%	22%
Impuesto a la renta causado - corriente	<u>166,952</u>	<u>202,104</u>
Menos - Retenciones en la fuente	<u>(27,437)</u>	<u>(42,111)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>139,515</u>	<u>159,993</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) soporte técnico del sistema cobrado por Hempel Argentina por US\$56,753 (2017: 52,960); ii) regalías y administración fees cobrado por Hempel Dinamarca por US\$102,531 (2017: US\$87,684), iii) gastos regionales de administración por jefaturas y gerencias de departamentos de ventas, recursos humanos y finanzas llevadas desde Hempel Argentina por US\$171,606 (2017: US\$190,866); iv) provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$25,955, v) provisión de obsolescencia de inventarios por US\$34,048; y, vi) provisión de cuentas incobrables por US\$32,648 (2017: US\$30,965).

Durante el 2018 y 2017, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 25% (2017: 22%) sobre las utilidades gravables, ya que éste fue mayor al monto del anticipo mínimo del período 2018 por US\$34,282 (2017: US\$29,407).

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad del año antes de impuestos	218,452	542,227
Tasa vigente 25% (2017: 22%)	<u>54,613</u>	<u>119,290</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	112,339	82,814
Gasto por impuesto a la renta	<u>166,952</u>	<u>202,104</u>
Tasa efectiva de impuestos	76%	37%

#### d) Impuesto por recuperar y por pagar

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Impuestos por recuperar</b>		
IVA en compras e importaciones	17,559	35,057
Otros créditos tributarios de IVA	<u>5,053</u>	<u>12,173</u>
	<u>22,612</u>	<u>47,230</u>
<b>Otros impuestos por pagar</b>		
IVA por pagar	30,334	39,372
Retenciones de IVA	5,443	3,952
Retenciones en la fuente	<u>10,080</u>	<u>1,627</u>
	<u>45,857</u>	<u>44,951</u>

#### e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 21 de agosto del 2018 se publicó la “Ley orgánica para el fomento productivo, atracción de inversiones, generación de empleo, y estabilidad y equilibrio fiscal” en el Suplemento del Registro Oficial No. 309.

Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Remisión del 100% de intereses, multas y recargos sobre impuestos nacionales administrados y/o recaudados por el Servicio de Rentas Internas para obligaciones vencidas posterior al 2 de abril del 2018.

Adicionalmente, aplicación de remisión sobre obligaciones aduaneras, seguridad social (con excepciones), servicios básicos, créditos educativos y becas, etc.

- Dividendos considerados como ingresos exentos a excepción si el beneficiario efectivo es una persona natural residente en Ecuador; y, si la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Se establecen cambios en la aplicación de la tarifa de Impuesto a la Renta a partir del año 2019 desde el 25% al 28%, cuando:
  - La compañía tenga accionistas, socios, partícipes, sobre cuya composición accionaria se haya incumplido el deber de informar de acuerdo con lo establecido en la Ley.
  - Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital, exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal en Ecuador.
- Se establece el Impuesto a la Renta único mediante tarifa progresiva a la utilidad de enajenación de acciones.
- Se elimina el saldo del anticipo a liquidarse en declaración del próximo año y se elimina devolución del anticipo mediante el tipo impositivo efectivo (TIE); contemplando la devolución del valor del anticipo que sobrepase al valor del IR causado para sociedades (eliminación impuesto mínimo).
- Con respecto al Impuesto al Valor Agregado, se establece el uso del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado en compras hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago, o la devolución o compensación del crédito tributario de retenciones de Impuesto al Valor Agregado hasta dentro de 5 años desde la fecha de pago.
- Se elimina a la compensación como base imponible para el Impuesto a la Salida de Divisas.

El 24 de agosto de 2018, en el Primer Suplemento se publicó el Reglamento a la Ley de Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización, cuyos principales puntos resumimos a continuación:

- Se considerarán transacciones inexistentes cuando el Servicio de Rentas Internas detecte que un contribuyente ha estado emitiendo comprobantes de venta sin que se haya realizado la transferencia del bien o la prestación del servicio; o bien que dichos contribuyentes se encuentren no ubicados, se presumirá la inexistencia de dichas operaciones.
- Disposiciones referentes a deducción de jubilación patronal y desahucio.

La Administración de la Compañía considera que la principal reforma que tendrá un impacto en los estados financieros es la no deducibilidad de las provisiones por jubilación patronal y desahucio, lo que generaría en un incremento en la base imponible del cálculo del Impuesto a la Renta.

**HEMPEL (ECUADOR) S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**12. CAPITAL SOCIAL Y DIVIDENDOS**

**a) Capital social**

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, los accionistas de Hempel (Ecuador) S.A. son:

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

**b) Dividendos decretados**

Durante el año 2018, mediante Junta General de Accionistas del 27 de junio del 2018 fueron decretados dividendos por la totalidad de la utilidad neta del año 2017 (US\$340,123).

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018  
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

<u>2018</u>	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
Compra de pinturas (1)	1,391,413	-	-	1,391,413
Gastos de personal	-	257,436	96,809	354,245
Honorarios profesionales	-	54,391	-	54,391
Arriendos	-	54,000	5,400	59,400
Movilización y viajes	-	25,333	36,379	61,712
Mantenimiento	-	29,715	9,617	39,332
Depreciación (Nota 9)	-	7,758	17,332	25,090
Seguridad y guardiana	-	7,845	-	7,845
Otros gastos	-	229,420	236,366	465,786
	<u>1,391,413</u>	<u>665,898</u>	<u>401,903</u>	<u>2,459,214</u>
<u>2017</u>	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
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 (Nota 9)	-	9,739	17,332	27,071
Seguridad y guardiana	-	7,813	-	7,813
Participación a los empleados en las utilidades (Nota 10)	-	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>

- (1) Incluye compra de pinturas a sus relacionadas por US\$831,398 (2017: US\$1,458,442), 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 2018**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el período 2018 y 2017, con compañías y partes relacionadas:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Ingresos</u>		
Hempel (Netherlands)	41,566	7,335
Hempel (Singapore)	10,892	2,838
Hempel (Chile)	8,151	27,442
Hempel (Perú)	7,422	74,268
Hempel (México)	7,326	-
Hempel (USA)	3,621	3,124
Hempel (Portugal)	3,087	-
Hempel (Argentina)	1,020	114,967
Hempel (Chipre)	-	5,522
Hempel (Alemania)	-	2,719
Hempel (Grecia)	-	2,475
Hempel (China)	-	1,913
Hempel (España)	-	1,421
	<u>83,085</u>	<u>244,024</u>
<u>Reembolsos de gastos</u>		
Hempel (Perú)	-	6,409
Hempel (USA)	-	2,092
	<u>-</u>	<u>8,501</u>
<u>Compras de materia prima y productos para la reventa</u>		
Hempel (Portugal)	625,007	1,302,075
Hempel (Argentina)	148,037	130,312
Hempel (Chile)	43,927	13,457
Hempel (Perú)	10,998	11,328
Hempel (USA)	3,429	-
Hempel (Mexico)	-	1,270
	<u>831,398</u>	<u>1,458,442</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Hempel A/S (Denmark)	2,240	4,372
	<u>2,240</u>	<u>4,372</u>
<u>Gastos</u>		
Regalías - Hempel A/S (Denmark) (1)	129,235	205,288
Management fees - Hempel A/S (Denmark)	120,615	122,753
	<u>249,850</u>	<u>328,041</u>
<u>Gastos asignados (2)</u>		
Hempel (Argentina)	172,737	200,799
Hempel (Polonia)	26,436	-
Hempel A/S (Denmark)	41,124	53,543
	<u>240,297</u>	<u>254,342</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.

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

## HEMPEL (ECUADOR) S.A.

### NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hempel A/S (Denmark)	156,709	-
Hempel (Argentina)	99,009	-
Hempel (Netherlands)	8,167	-
Hempel (Perú)	35,631	47,844
Hempel (Singapore)	-	3,180
Hempel (USA)	-	2,093
	<u>299,516</u>	<u>53,117</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hempel A/S (Denmark)	289,105	110,419
Hempel (Argentina)	79,074	60,969
HSA. (Denmark) A/S	51,018	-
Hempel (Portugal)	47,000	189,494
Hempel (Polonia)	26,436	-
Hempel (Chile)	7,886	6,663
Hempel (Perú)	4,991	-
	<u>505,510</u>	<u>367,545</u>

#### 15. 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 períodos 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 2018, se registraron con cargo a los resultados del año US\$120,615 (2017: US\$122,753) por dicho concepto.

#### 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 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, excepto por lo mencionado en la Nota 9 "Beneficios sociales" literal (b) sobre la definición del no pago de jubilación patronal de una ex-trabajadora.