



HEMPEL (ECUADOR) S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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, 20 de agosto del 2020

Hemos auditado los estados financieros de Hempel (Ecuador) S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 2019 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 (NIA). 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.

#SomosTuAliado

*PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec*



Hempel (Ecuador) S.A.
Guayaquil, 20 agosto del 2020

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 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



Hempel (Ecuador) S.A.
Guayaquil, 20 agosto del 2020

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 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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)

Activos	Nota	2019	2018
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	1,264,499	696,112
Cuentas por cobrar a clientes	6	586,544	436,177
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	13	137,151	299,516
Impuestos por recuperar	10	52,709	22,612
Otras cuentas por cobrar		-	8,378
Inventarios	7	625,667	383,837
Otros activos corrientes		18,068	12,631
Total activos corrientes		2,674,638	1,859,263
Activos no corrientes			
Maquinarias, vehículos y equipos		40,452	56,541
Otros activos no corrientes		12,109	12,109
Total activos no corrientes		52,561	68,650
Total activos		2,727,199	1,927,913

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



Ing. Manuel Meza León
Gerente General



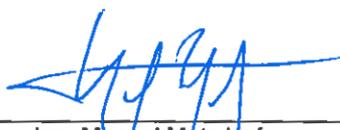
Ing. Wendy Valencia Jiménez
Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Pasivos y Patrimonio	Nota	2019	2018
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar a proveedores		23,491	20,345
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,097,333	505,510
Otras cuentas por pagar	9	73,763	80,913
impuesto a la renta por pagar	10	163,290	139,515
Otros impuestos por pagar	10	55,245	45,857
Beneficios sociales	8	91,134	89,991
Total pasivos corrientes		1,504,256	882,131
Pasivos no corrientes			
Beneficios sociales	8	302,795	230,841
Total pasivos no corrientes		302,795	230,841
Total pasivos		1,807,051	1,112,972
Patrimonio			
Capital social	11	100,000	100,000
Reserva legal		84,603	84,603
Resultados acumulados		735,545	630,338
Total patrimonio		920,148	814,941
Total pasivos y patrimonio		2,727,199	1,927,913

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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos		3,638,670	2,723,038
Costo de productos vendidos	12	(1,936,237)	(1,391,413)
Utilidad bruta		1,702,433	1,331,625
Gastos de administración y operación	12	(738,721)	(665,898)
Gastos de comercialización	12	(713,092)	(401,903)
Otros egresos, netos		50,275	(45,372)
Utilidad antes del impuesto a la renta		300,895	218,452
Impuesto a la renta	10	(195,688)	(166,952)
Utilidad neta y resultado integral del año		105,207	51,500

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 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		Total
				Por adopción inicial de las NIIF para PYMES	Resultados	
Saldos al 1 de enero del 2018		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
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	105,207	105,207
Saldos al 31 de diciembre del 2019		100,000	84,603	845	734,700	920,148

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



 Ing. Manuel Metz León
 Gerente General



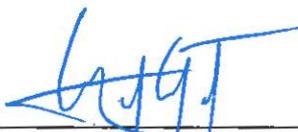
 Ing. Wendy Valencia Jiménez
 Contadora

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Nota	2019	2018
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		300,895	218,452
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	6	(31,045)	14,247
Provisiones inventarios	7	(8,881)	29,432
Depreciación		16,089	25,080
Provisión de beneficios sociales	8	148,931	172,415
Provisión para jubilación patronal y desahucio	8	80,688	39,570
		<u>506,677</u>	<u>499,206</u>
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(119,322)	62,490
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		162,365	(246,399)
Impuestos por recuperar		(30,097)	24,618
Otras cuentas por cobrar		8,378	39,189
Inventarios		(232,949)	136,466
Otros activos corrientes		(5,437)	(12,306)
Otros activos no corrientes		-	996
Cuentas por pagar a proveedores		3,146	(796)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		591,823	(202,158)
Otras cuentas por pagar		(7,150)	(297,469)
Otros impuestos por pagar		9,388	906
Pago de beneficios sociales a largo plazo		(8,734)	(6,076)
Pago de participación a trabajadores en las utilidades	8	(38,550)	(88,687)
Pagos de beneficios sociales	8	(109,238)	(123,465)
Pago de impuesto a la renta		(171,913)	(187,430)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>558,387</u>	<u>(400,905)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		558,387	(400,905)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>696,112</u>	<u>1,097,017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	<u>1,254,499</u>	<u>696,112</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 2019

(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

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y 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, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido emitidos con la autorización de fecha 14 de agosto del 2020 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 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 2018.

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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

(a) *Moneda funcional y moneda de presentación*

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(b) *Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente con relacionadas y proveedores del exterior se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones se reconocen en los resultados del período. Durante el 2019 y 2018 no han existido transacciones significativas en monedas distintas al dólar estadounidense.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.

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 contados 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2019 y 2018, 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.

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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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

	Número de años
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 los 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% (2018: 25%) 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%

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% (2018: 28%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% (2018: 18%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago de un “anticipo mínimo de 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.

La referida norma estableció que 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía aplicó el 25% de tasa impositiva del Impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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 en los 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 8.29% (2018: 8.28%) 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 2019**
(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 2019 (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:

	2019	2018
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,254,499	696,112
Cuentas por cobrar a clientes	586,544	436,177
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	137,151	299,516
Total activos financieros	<u>1,978,194</u>	<u>1,431,805</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	23,491	20,345
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,097,333	505,510
Total pasivos financieros	<u>1,120,824</u>	<u>525,855</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos (1)	<u>1,253,499</u>	<u>695,112</u>
	<u><u>1,254,499</u></u>	<u><u>696,112</u></u>

(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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**

a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Negocios Industriales Real NIRSA S.A.	139,100	8,628
Astilleros Navales Ecuatorianos Astinave EP.	76,841	14,514
Etica Empresa Turística Internacional C.A.	47,671	30,820
Transportes Navieros Ecuatorianos	41,009	-
Pesquera Congelados del Ecuador Pescongesa S.A.	37,120	37,120
Industrial Pesquera Junin S.A. JUNSA	36,277	36,277
Empresa Pesquera Polar S.A.	30,811	-
Nipnegocios Industriales y Petroleros S.A.	26,456	-
Pesquera Ugavi S.A.	24,795	45,933
Peandres S.A.	17,951	20,051
Elvayka Kyoei S.A.	17,027	-
Farbem S.A.	16,959	-
Construcciones y Prestaciones Petroleras S.A.	16,279	-
Estación Naval Centro	15,273	-
Alexis Gordillo Granda	14,956	-
Ferretería Bodega Blanca S.A.	14,766	-
Lumoil Cia. Ltda.	14,020	-
Biocentricosol Cia. Ltda	13,749	-
Tesca Ingeniería del Ecuador S.A.	13,381	13,381
Instituto Oceanográfico de la Armada	13,004	-
Petrocompany S.A.	11,346	11,346
Producedcorp S.A.	10,260	10,260
Sosa Bueno Graciela Celedonia	9,934	9,934
Oil Services & Solutions S.A. OilServ	7,651	-
Japina S.A.	7,463	-
Opera B3 S.A.	7,344	7,344
Industria Metalmecánica Constructora Imeteco S.A.	7,129	-
Sesmo S.A.	6,538	-
Servicios y agenciamiento Sagemar	4,817	-
Altesel S.A.	-	29,481
Anilisa	-	1,518
Ceym, Compañía Eléctrica y Mecánica S.A.	-	16,583
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador	-	22,147
Fortidex S.A.	-	10,534
Marzam Cia. Ltda.	-	46,976
Pesquera Jadran S.A.	-	62,673
Sedemi Servicios de Mecánica Industrial Diseño Construcción y Montaje S.C.C.	-	53,858
Varadero Maridueña S.A.	-	7,500
Varaderos Del Pacifico Varpacific S.A.	-	26,186
Otros	74,292	131,833
	<u>774,219</u>	<u>654,897</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(187,675)</u>	<u>(218,720)</u>
	<u>586,544</u>	<u>436,177</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Movimiento provisión de deterioro:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	218,720	204,473
Incremento / Reversión	<u>(31,045)</u>	<u>14,247</u>
Saldo final	<u><u>187,675</u></u>	<u><u>218,720</u></u>

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

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Cartera corriente	<u>493,489</u>	<u>64%</u>	<u>326,061</u>	<u>42%</u>
Cartera vencida:				
1 a 60 días	67,016	9%	108,441	14%
61 a 120 días	21,567	3%	2,114	0%
121 a 240 días	5,354	1%	-	0%
241 a 360 días	-	0%	-	0%
Más de 360 días	<u>186,793</u>	<u>24%</u>	<u>218,281</u>	<u>28%</u>
	<u>280,730</u>	<u>36%</u>	<u>328,836</u>	<u>42%</u>
	<u><u>774,219</u></u>	<u><u>100%</u></u>	<u><u>654,897</u></u>	<u><u>85%</u></u>

7. INVENTARIOS

a) Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pintura para la venta	607,541	426,276
Inventario en tránsito	<u>51,684</u>	<u>-</u>
	659,225	426,276
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(33,558)</u>	<u>(42,439)</u>
	<u><u>625,667</u></u>	<u><u>383,837</u></u>

b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	42,439	13,007
Incremento	-	29,432
Utilización / baja	<u>(8,881)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u><u>33,558</u></u>	<u><u>42,439</u></u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**8. 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	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldo al inicio	51,441	41,041	38,550	88,687	89,991	129,728
Incrementos	95,832	133,865	53,099	38,550	148,931	172,415
Pagos y otros movimientos	(109,238)	(123,465)	(38,550)	(88,687)	(147,788)	(212,152)
Al 31 de diciembre	<u>38,035</u>	<u>51,441</u>	<u>53,099</u>	<u>38,550</u>	<u>91,134</u>	<u>89,991</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:

	2019	2018
Jubilación patronal (1)	244,923	188,420
Indemnización por desahucio	57,872	42,421
	<u>302,795</u>	<u>230,841</u>

(1) Incluye provisión de jubilación patronal del Gerente General por US\$62,554.

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	8.29%	8.28%
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	8.76%	4.28%
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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento de jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	188,419	412,987	42,422	52,037	230,841	465,024
Costo laboral por servicios actuales	13,201	18,579	3,563	4,469	16,764	23,048
Interés neto (costo financiero)	15,601	41,191	3,421	4,267	19,022	45,458
Pérdidas y ganancias actuariales	27,701	(16,661)	17,201	(12,275)	44,902	(28,936)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(267,677)	-	-	-	(267,677)
Beneficios pagados	-	-	(8,734)	(6,076)	(8,734)	(6,076)
Al 31 de diciembre	244,922	188,419	57,873	42,422	302,795	230,841

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo laboral por servicios actuales	13,201	18,579	3,563	4,469	16,764	23,048
Interés neto (costo financiero)	15,601	41,191	3,421	4,267	19,022	45,458
Pérdidas y ganancias actuariales	27,701	(16,661)	17,201	(12,275)	44,902	(28,936)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas (1)	-	(267,677)	-	-	-	(267,677)
Al 31 de diciembre	56,503	(224,568)	24,185	(3,539)	80,688	(228,107)

- (1) Incluía un reverso de provisión de jubilación patronal por US\$99,077 de una ex-trabajadora que dejó de laborar en octubre del 2018 del cual la Administración de la Compañía no contaba con los argumentos legales suficientes para determinar si debían realizar el pago de este beneficio, por lo que, se 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 procedía, 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 1%)	(34,974)	(3,925)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 1%)	-14%	-7%
Variación OBD (tasa de descuento - 1%)	43,062	4,436
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 1%)	18%	8%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 1%)	20,832	4,683
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 1%)	9%	8%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 1%)	(18,510)	(4,193)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 1%)	-8%	-7%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 10%)	(3,255)	751
Impacto % en el OBD (Rotación + 10%)	-1%	1%
Variación OBD (Rotación - 10%)	3,357	(773)
Impacto % en el OBD (Rotación - 10%)	1%	-1%

9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2019	2018
Provisión de gastos (1)	36,247	55,083
Anticipo de clientes	12,397	2,066
Otros	17,243	23,764
	<u>65,887</u>	<u>80,913</u>

- (1) En el 2019 corresponde principalmente a: i) saldo a favor de la compañía por reliquidación de multa pagada al Servicio Nacional de Aduana del Ecuador – SENA E por un monto de US\$4,095 (2018: saldo por pagar de US\$33,453); ii) provisión de servicios de auditoría por US\$9,500 (2018: US\$11,610); y iii) provisión de ISD (Impuesto a la salida de divisas) por US\$30,842.

10. 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Gasto de impuesto a la renta corriente

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>195,688</u>	<u>166,952</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 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	353,994	257,002
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(53,099)	(38,550)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	<u>300,895</u>	<u>218,452</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	<u>481,858</u>	<u>449,356</u>
Base gravable	782,753	667,808
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta causado - corriente	<u>195,688</u>	<u>166,952</u>
Menos - Retenciones en la fuente	<u>(32,398)</u>	<u>(27,437)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>163,290</u>	<u>139,515</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) soporte técnico de sistemas por US\$41,325 (2018: 41,124); ii) regalías y servicios técnicos US\$285,402 (2018: US\$249,850); iii) gastos regionales de administración por jefaturas y gerencias de departamentos de ventas, recursos humanos y finanzas por US\$194,831 (2018: US\$167,658); iv) provisión de jubilación patronal y desahucio por US\$80,688 (2018: US\$25,955, v) provisión de obsolescencia de inventarios por US\$20,178 (2018: US\$34,048); y, vii) gastos por servicios compartidos de finanzas cobrados por Hempel Polonia US\$28,853 (2018: 26,436).

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	300,895	218,452
Tasa vigente 25%	75,224	48,059
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	120,465	112,339
Gasto por impuesto a la renta	<u>195,689</u>	<u>160,398</u>
Tasa efectiva de impuestos	65%	73%

d) Impuesto por recuperar y por pagar

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuestos por recuperar		
IVA en compras e importaciones	38,479	17,559
Otros créditos tributarios de IVA	14,230	5,053
	<u>52,709</u>	<u>22,612</u>
Otros impuestos por pagar		
IVA por pagar	33,263	30,334
Retenciones de IVA	8,502	5,443
Retenciones en la fuente	13,480	10,080
	<u>55,245</u>	<u>45,857</u>

e) Otros asuntos – reformas tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%, sin que exceda del 25% del impuesto a la renta causado en el año 2018. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronal o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que las principales reformas que tendrán un impacto significativo son: a) la eliminación del anticipo obligatorio de Impuesto a la renta; y, b) la contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a US\$1,000,000 en el año 2018 la misma que no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.

11. CAPITAL SOCIAL Y DIVIDENDOS

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado los impuestos correspondientes.

12. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
<u>2019</u>				
Compra de pinturas (1)	1,936,237	-	-	1,936,237
Gastos de personal	-	322,924	368,590	691,514
Honorarios profesionales	-	34,042	-	34,042
Arriendos	-	54,000	-	54,000
Movilización y viajes	-	15,588	51,174	66,762
Mantenimiento	-	15,867	1,144	17,011
Depreciación	-	7,758	8,331	16,089
Seguridad y guardianía	-	8,400	-	8,400
Otros gastos	-	280,142	283,853	563,995
	<u>1,936,237</u>	<u>738,721</u>	<u>713,092</u>	<u>3,388,050</u>
	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
<u>2018</u>				
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	-	7,758	17,332	25,090
Seguridad y guardianía	-	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>

- (1) Incluye compra de pinturas a sus relacionadas por US\$1,649,454 (2018: US\$831,398), 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 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**13. 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>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Ingresos</u>		
Hempel (Netherlands)	93,560	41,566
Hempel (Brasil)	29,373	-
Hempel (Chile)	29,026	8,151
Hempel (USA)	12,821	3,621
Hempel (Perú)	11,462	7,422
Hempel (España)	5,782	-
Hempel (Polonia)	5,148	-
Hempel (Portugal)	3,470	3,087
Hempel (México)	-	7,326
Hempel (Singapore)	-	10,892
Hempel (Argentina)	-	1,020
	<u>190,642</u>	<u>83,085</u>
<u>Compras de materia prima y productos para la reventa</u>		
Hempel (Portugal)	1,353,532	625,007
Hempel (USA)	157,830	3,429
Hempel (Argentina)	86,560	148,037
Hempel (Chile)	48,111	43,927
Hempel (Perú)	3,421	10,998
	<u>1,649,454</u>	<u>831,398</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Hempel A/S (Denmark)	<u>13,376</u>	<u>2,240</u>
<u>Gastos</u>		
Regalías - Hempel A/S (Denmark) (1)	147,438	129,235
Management fees - Hempel A/S (Denmark)	110,564	120,615
	<u>258,002</u>	<u>249,850</u>
<u>Gastos asignados (2)</u>		
Hempel (Argentina)	206,266	172,737
Hempel (Polonia)	31,165	26,436
Hempel A/S (Denmark)	42,595	41,124
	<u>280,026</u>	<u>240,297</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 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hempel (Perú)	51,504	35,631
Hempel (Brasil)	29,373	-
Hempel (Chile)	19,653	-
Hempel (Poland)	16,025	-
Hempel (Netherlands)	11,344	8,167
Hempel (Portugal)	3,470	-
Hempel (España)	5,782	-
Hempel A/S (Denmark)	-	156,709
Hempel (Argentina)	-	99,009
	<u>137,151</u>	<u>299,516</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hempel A/S (Denmark)	686,306	289,105
Hempel (Argentina)	180,471	79,074
HSA (Denmark) A/S	51,018	51,018
Hempel (Portugal)	159,757	47,000
Hempel (Polonia)	-	26,436
Hempel (Chile)	6,368	7,886
Hempel (USA)	8,761	-
Hempel (Perú)	4,652	4,991
	<u>1,097,333</u>	<u>505,510</u>

14. 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 2019, se registraron con cargo a los resultados del año US\$110,564 (2018: US\$120,615) por dicho concepto.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Dados los efectos sanitarios de la pandemia del COVID-19, el Gobierno del Ecuador se encuentra adoptando medidas tendientes a evitar su propagación, las cuales podrían tener impactos negativos en los niveles de actividad económica del país y, por consiguiente, en las operaciones de la Compañía. Actualmente, la Compañía no puede evaluar el impacto total del virus COVID-19 en su posición financiera futura y los resultados de las operaciones, sin embargo, dependiendo de los desarrollos futuros, puede tener un impacto negativo en la Compañía. Tales efectos sumados a los que se derivan de altos niveles de volatilidad en las variables macroeconómicas se verán reflejados en los estados financieros posteriores al 31 de diciembre de 2019.

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *