

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORME GENERAL

La Compañía tiene por actividad económica principal la importación y comercialización en el país de pinturas para la industria marítima.

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.

Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para las PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 18 de septiembre del 2013 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF para las PYMES vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Hempel (Ecuador) S.A. constituyen los primeros estados financieros 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 pueden ser adoptadas en Ecuador bajo determinadas circunstancias y condiciones (Ver Nota 4) 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. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF para las PYMES se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, las cifras correspondientes del 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2012.

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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo y depósitos en bancos.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1 Clasificación -

La Compañía posee activos y pasivos financieros clasificados en las siguientes categorías: "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 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 otras cuentas por pagar. 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

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

Medición posterior -

- a) **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:** Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados, en el curso normal de los negocios, por los clientes por las ventas de pintura para el mercado naviero y sector industrial principalmente. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión, en caso de ser necesario, para cubrir el deterioro de las mismas el 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 en años anteriores pendientes de cobro.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por pagar a proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- (ii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Estas cuentas corresponden a obligaciones de pago principalmente por compra de productos para la reventa, management fees, regalías, asistencia técnica realizados en el año en curso. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son pagaderas en el corto plazo.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Activos fijos -

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

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes de los activos fijos, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

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

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

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

2.6 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2012 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (Activos fijos) y amortización (Activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera 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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (Activos fijos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía, pues genera utilidades.

2.8 Impuesto a la renta -

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige 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. Durante el 2012 y el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.9 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados 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.

2.10 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo: 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 administrativos.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

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 7% (2011: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras y están detalladas en la Nota 12.

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 prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.11 Reserva legal -

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

2.12 Resultados acumulados -

Resultados Acumulados – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF" para las 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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

2.13 Reconocimiento de ingresos -

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

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

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- **Deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para la provisión de las cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación individualizada de la cartera, que lleva en cuenta la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Provisiones por beneficios a los empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.
- **Vida útil de las propiedades y equipos:** 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. TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES (NIIF PARA LAS PYMES)

a) Base de la transición a las NIIF para las PYMES

Aplicación de NIIF para las PYMES

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que considera la entrada en vigencia de las NIIF en periodos entre el 1 de enero del 2009 y el 1 de enero del 2012, en función de la magnitud de activos que las empresas presenten al 31 de diciembre del 2007. Posteriormente, en enero del 2011 la referida Superintendencia emitió la Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01, en la que estableció ciertas condiciones para reconocer a compañías como Pequeñas y Medianas Entidades. Hempel (Ecuador) S.A., por ser una empresa que cumple con los lineamientos para ser clasificada como PYMES, definida por la resolución antes mencionada, optó por preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF para las PYMES en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). Hasta el año terminado en el 31 de diciembre del 2011, la Compañía emitía sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros del 2011, han sido reestructuradas para ser presentadas con los mismos criterios y principios del 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. Hempel (Ecuador) S.A. ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF para las PYMES a dicha fecha, todavía, acorde a lo indicado por dichas normas, el estado de situación financiera de apertura no está siendo presentado.

c) Conciliación entre NIIF para las PYMES y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF para las PYMES. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero del 2011 y 31 de diciembre del 2011.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- Conciliación del estado de resultados integrales por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011.

Conciliación del Patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>31 de diciembre del 2012</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Total patrimonio según NEC	1,701,524	1,366,970
Efectos de transición:		
Impuesto a la renta diferido	i) (2,123)	2,968
Efecto de la transición al 1 de enero del 2011	2,968	-
Total patrimonio según NIIF para las PYMES	<u>1,702,374</u>	<u>1,369,938</u>

Conciliación del estado de resultados integrales

<u>Conceptos</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011</u>
Utilidad neta según NEC	<u>334,559</u>
Efecto de la transición a las NIIF para las PYMES	
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,123)</u>
Utilidad neta según NIIF para las PYMES	<u>332,436</u>

i) Impuesto a la renta diferido

El ajuste conciliatorio del impuesto diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por la provisión para jubilación patronal que creó una diferencia temporal entre la base tributaria y base contable acorde a las NIIF para las PYMES.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)**5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2012		2011	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,6,718	-	252,811	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	947,784	-	912,940	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	52,781	-	189,313	-
Total activos financieros	<u>1,147,283</u>	<u>-</u>	<u>1,355,064</u>	<u>-</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	5,641	-	39,133	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	302,353	-	197,023	-
Total pasivos financieros	<u>308,094</u>	<u>-</u>	<u>227,156</u>	<u>-</u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2012	2011
Efectivo en caja	1,000	1,000
Depósitos en cuentas corrientes - Banco Pichincha	115,718	251,811
	<u>116,718</u>	<u>252,811</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES****a) Composición:**

	2012	2011
Suiza servicios Cia. Ltda.	79,349	78,753
Asfinaive-Aguilares Navales Ecuatorianos	75,056	160,593
Lomoli Cia. Ltda.	34,370	55,113
Sokoloff S.A.	40,461	-
Mateconasa	40,436	85,184
Industrial Pesquera Junín S.A.	37,221	-
Silvia Isabel Aleivar Ordoñez	39,173	32,633
Consorcio Belsa -Clport	20,107	-
Consorcio GLP Ecuador	26,482	-
Pesudres	26,121	-
Varadero Maridueña S.A.	25,499	9,036
Petrex S.A.	20,404	-
Otros	694,062	362,111
	<u>1,090,761</u>	<u>984,118</u>
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(142,980)	(71,178)
	<u><u>947,781</u></u>	<u><u>912,940</u></u>

b) Movimiento provisión de deterioro:

	2012	2011
Saldo inicial	71,178	72,003
Constitución	71,802	-
Utilización / Baja	-	(425)
Saldo final	<u><u>142,980</u></u>	<u><u>71,178</u></u>

8. INVENTARIO**a) Composición:**

	2012	2011
Pintura para la venta	336,642	911,844
Inventario en tránsito	488,261	152,238
	<u>824,903</u>	<u>1,064,082</u>
Provisión por obsolescencia de inventario	(22,741)	(47,671)
	<u><u>802,162</u></u>	<u><u>1,016,411</u></u>

b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2012	2011
Saldo inicial	47,671	24,099
Constitución	25,127	23,579
Utilización / Baja	(50,255)	-
Saldo final	<u><u>22,543</u></u>	<u><u>47,671</u></u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. ACTIVOS FIJOS

Descripción	Muebles		Vehículos		Equipos de maquinaria		Fuentes de financiación		Dif. activos fijos		Total
	costo	depreciación	costo	depreciación	costo	depreciación	costo	depreciación	costo	depreciación	
Al 31 de enero del 2011											
Costo histórico	33,388		60,883		14,379		40,535		-		148,985
Depreciación acumulada	(7,721)		(29,223)		(1,098)		(40,535)		-		(78,527)
Valor en libros al 31 de enero del 2011	25,667		31,560		13,181		-		-		70,458
Movimiento 2011											
Adiciones	-		27,240		-		-		-		27,240
Depreciación	(1,181)		(13,027)		(2,877)		-		-		(19,222)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	22,099		46,079		10,304		-		-		78,482
Al 31 de diciembre del 2011											
Costo histórico	33,188		88,429		14,379		40,535		-		176,531
Depreciación acumulada	(11,089)		(42,350)		(1,075)		(40,535)		-		(98,049)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	22,099		46,079		13,304		-		-		78,482
Movimiento 2012											
Adiciones	-		-		-		-		5,810		5,810
Depreciación	(3,319)		(7,686)		(2,876)		-		-		(23,883)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	18,780		28,393		7,428		-		5,810		60,415
Al 31 de diciembre del 2012											
Costo histórico	33,188		88,429		14,379		40,535		5,810		182,511
Depreciación acumulada	(14,408)		(60,636)		(6,951)		(40,535)		-		(121,930)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	18,780		28,393		7,428		-		5,810		60,415

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****10. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en la utilidades	112,234	95,055
Beneficios sociales a empleados	38,080	27,302
Otros	21,147	17,967
	<u>171,461</u>	<u>140,324</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2012</u>				
Beneficios sociales	27,302	132,757	(121,979)	38,080
Participación de los empleados en las utilidades	95,055	112,234	(95,055)	112,234
<u>Año 2011</u>				
Beneficios sociales	29,220	366,306	(368,224)	27,302
Participación de los empleados en las utilidades	123,875	95,055	(123,875)	95,055

11. IMPUESTOS**a) Gastos de impuesto a la renta corriente y diferido -**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente		
Impuesto a la renta diferido	201,723	204,083
por diferencias temporales	845	2,123
	<u>202,568</u>	<u>206,211</u>

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2012, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta -

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	748,227	633,702 (1)
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(112,234)	(95,055)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	635,993	538,647
Más - Gastos no deducibles (2)	241,064	311,720
Base gravable	877,057	850,367
Tasa impositiva, Nota 2.8	23%	24%
Impuesto a la renta causado	201,723	204,088
Menos - Retenciones en la fuente clientes	(38,708)	(37,406)
Impuesto a la renta por pagar	163,015	166,682

(1) Valores NEC

(2) Corresponden a retenciones asumidas por la Compañía.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad del año antes de impuestos	635,993	538,647
Tasa vigente	23%	24%
	146,278	129,275
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	55,445	74,813
Efecto por provisión por jubilación patronal y desahucio - Impuesto diferido	845	2,123
Gasto por impuesto a la renta	202,568	206,211

HEMPER (ECUADOR) S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)****d) Impuesto por recuperar y por pagar -**

	2012	2011
Impuestos por recuperar		
IVA por cobrar	16,821	52,712
	<u>16,821</u>	<u>52,712</u>
Otros impuestos y contribuciones por pagar		
IVA por pagar	20,871	49,414
Retenciones en la fuente	12,304	13,344
	<u>12,475</u>	<u>62,758</u>

e) Impuesto a la renta diferido -

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Provisión por jubilación patronal y desahucio
Saldo al 1 de enero del 2011	2,968
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(2,123)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	845
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(845)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	-

12. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**a) Jubilación patronal y desahucio**

Los saldos de las provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden al 100% del valor actual de las reservas matemáticas calculadas actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2012 y 2011 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2012	2011
Tasa de conmutación actuarial	7%	7%
Tasa real de incremento de la masa salarial - dato referencial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	3%	3%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9%	9%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>		<u>Desahucio</u>		<u>Total</u>	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Al 1 de enero	123,714	101,683	26,986	12,820	150,700	114,503
Incremento de reservas, o Costo laboral por servicio	32,987	18,359	6,342	3,011	39,329	21,370
Costos financieros intereses	-	3,672	-	11,155	-	14,827
Al 31 de diciembre	156,701	123,714	33,328	26,986	190,029	150,700

13. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, 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 2012, los accionistas de Hempel (Ecuador) S.A. son:

	2012		2011	
	%	US\$	%	US\$
Hempel A/S Dinamarca	85%	85,000	85%	85,000
Hempel USA	15%	15,000	15%	15,000
	100%	100,000	100%	100,000

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2012

	<u>Costos</u>	<u>Gastos de administración y de operación</u>	<u>Gastos de comercialización</u>	<u>Total</u>
Compra de pinturas	2,264,144	-	-	2,264,144
Gastos de personal	-	236,896	196,774	433,670
Participación a los empleados en las utilidades (Nota 11)	69,393	12,439	20,202	112,234
Arriendos	-	63,760	-	63,760
Publicidad	-	-	41,047	41,047
Depreciación (Nota 8)	-	12,420	11,461	23,881
Honorarios profesionales	-	598	22,036	22,634
Mantenimiento	-	20,681	-	20,681
Seguridad y guardiana	-	13,091	-	13,091
Energía, agua y telecomunicaciones	-	8,432	-	8,432
Útiles de oficina y papelería	-	5,868	57	5,925
Afiliaciones	-	3,359	1,593	4,952
Otros gastos	-	379,087	374,145	753,232
	<u>2,333,537</u>	<u>707,111</u>	<u>667,515</u>	<u>3,708,163</u>

2011

	<u>Costos</u>	<u>Gastos de administración y de operación</u>	<u>Gastos de comercialización</u>	<u>Total</u>
Compra de pinturas	1,941,658	-	-	1,941,658
Gastos de personal	-	212,651	190,730	403,381
Participación a los empleados en las utilidades (Nota 11)	39,461	20,062	15,531	95,054
Arriendos	-	61,000	-	61,000
Honorarios profesionales	-	21,885	21,524	43,409
Publicidad	-	-	32,945	32,945
Depreciación (Nota 8)	-	10,479	9,453	19,932
Seguridad y guardiana	-	12,552	-	12,552
Energía, agua y telecomunicaciones	-	9,094	-	9,094
Útiles de oficina y papelería	-	8,253	-	8,253
Mantenimiento	-	4,369	-	4,369
Afiliaciones	-	2,412	1,243	3,655
Otros gastos	-	391,335	311,630	702,965
	<u>2,001,119</u>	<u>756,092</u>	<u>583,107</u>	<u>3,340,318</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el período 2012 y 2011, con compañías y partes relacionadas.

	2012	2011
<u>Gastos</u>		
Hempel Chile	55,651	89,394
Hempel Alemania	43,089	11,494
Hempel Irkutsk	34,947	14,512
Hempel España	27,760	9,702
Hempel Argentina	24,421	5,885
Hempel Noruega	18,468	5,515
Hempel Noruega	16,989	2,191
Hempel (USA)	16,601	8,357
Hempel Turquía	8,171	1,798
Hempel Inglaterra	6,222	19,161
Hempel (Chile)	2,850	3,041
Hempel (Suecia)	-	8,033
Hempel (Singapur)	-	1,167
Hempel (Hong Kong)	-	15,209
Hempel (Francia)	-	4,858
Hempel Australia	-	1,653
	<u>237,100</u>	<u>113,710</u>
<u>Excepciones de Grupos</u>		
Hempel Brasil	3,105	-
Hempel Argentina	2,900	3,810
Hempel México	2,638	-
Hempel (India)	2,601	-
Hempel (USA)	577	-
Hempel (Dinamarca)	-	2,132
Hempel (Chile)	-	2,570
	<u>11,821</u>	<u>8,572</u>
<u>Cuentas de pasivo minoritarias con la empresa</u>		
Hempel (Noruega)	965,959	920,761
Hempel Portugal	300,831	300,568
Hempel Chile	901,630	59,217
Hempel (USA)	164,445	242,538
Hempel Argentina	132,360	5,363
	<u>2,365,125</u>	<u>1,528,487</u>
<u>Gastos normalizados</u>		
Hempel A/S, (Denmark)	1,105	1,045
<u>Gastos</u>		
Regalías - Hempel A/S, (Denmark) (1)	125,874	117,257
Management fees - Hempel A/S, (Denmark)	69,372	114,564
	<u>195,246</u>	<u>231,821</u>
<u>Gastos de administración (2)</u>		
Hempel Argentina	129,658	125,233
Hempel (USA)	71,238	84,107
Hempel A/S, (Denmark)	12,352	-
Hempel Chile	28,358	2,653
	<u>241,606</u>	<u>211,993</u>

(1) Incluido en el rubro gastos de venta y publicidad del estado de resultados. Véase Nota 16.

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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2012	2011
<u>Activos por cobrar</u>		
Cuentas por cobrar a Clientes		
Hempel (Argentina)	24,321	5,885
Hempel (Alemania)	9,084	-
Hempel (USA)	7,997	-
Hempel (Chile)	5,630	-
Hempel (Netherlands)	4,040	-
Hempel (Dinamarca)	1,709	162,348
Hempel (Polonia)	-	3,373
Hempel (Grecia)	-	6,546
Hempel Marine	-	11,161
	<u>52,781</u>	<u>189,313</u>
<u>Pasivos por pagar</u>		
Cuentas por pagar		
Hempel (Singapur)	111,344	50,545
Hempel (Argentina)	74,150	-
Hempel (Chile)	59,242	40,778
Hempel (Dinamarca) (*)	47,943	44,576
Hempel (USA)	9,771	2,396
Hempel (Indonesia)	-	-
Hempel (Panamá)	-	19,728
	<u>302,450</u>	<u>197,023</u>

- (3) Incluye US\$40,793 (2011: US\$21,883) por pagar por concepto de regalías por "Licencia de marca de fábrica" y "Asistencia técnica"; y US\$7,150 (2011: US\$22,693) de saldos pendientes de pago por otros conceptos.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobros y/o pago, pero se estiman sean cobrados o liquidados en el corto plazo.

16. CONVENIOS SUSCRITOS

En marzo de 1999, la Compañía suscribió, con Hempel A/S (Dinamarca), 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 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

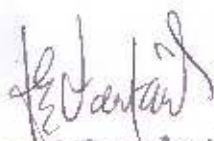
HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

subsidiarias o asociadas de Hempel A/S (Dinamarca). Durante el año 2012, se registraron con cargo a los resultados del año US\$125,874 (2011: US\$117,257) por dicho concepto.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 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.


Hempel (Ecuador) S.A.