

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (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.

En noviembre del 2013 fue publicada en el Registro Oficial No. 121, la normativa en la cual se establecen los requisitos técnicos de normas INEN (Instituto Ecuatoriano de Normalización) que deben cumplir ciertos productos para que sean aptos para el consumo ecuatoriano. Dicha normativa aplica a una serie de productos que son comercializados por Hempel Ecuador S.A.

En diciembre del 2013 el Comité de Comercio Exterior - Comex mediante resolución No. 116, exige como documento previo para la importación de dichos productos el "Certificado de reconocimiento INEN". Esta resolución impidió que la Compañía pueda realizar importaciones cerca de cinco meses hasta lograr obtener un acuerdo con el Estado que le permita adquirir productos al exterior sin presentar los certificados exigidos por parte del INEN. Debido al nivel de inventarios que la Compañía poseía en sus bodegas a esa fecha, no registró disminuciones en las ventas de diciembre del 2013 ni en los resultados operativos de dicho mes.

El 31 de marzo del 2014, la Compañía firmó un acuerdo con el Ministerio de Industrias y Productividad en donde se suscribió la alternativa de importar para el 2014 un 30% menos del promedio de las importaciones realizadas en los últimos años; sin embargo, no se estima que las ventas y los resultados operativos de la Compañía disminuyan significativamente en el futuro ya que la Compañía se encuentra analizando la posibilidad de mezclar productos localmente, además de una revisión de los productos que no están controlados y que pueden ser sustitutos de los controlados.

La alternativa de producción local a través de un tercero, también ha sido revisada y se la considera como opción en caso de que sea necesario incrementar la oferta al mercado.

Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, que corresponden a los estados financieros bajo NIIF para las PYMES de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 21 de julio del 2014 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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

diciembre de 2013 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. han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo 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 cortados desde 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 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 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 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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 compañías relacionadas, otros costos directos y excluye los costos de financiamiento. 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, incluyendo los impuestos no recuperables.

2.6 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:

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	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.

2.7 Activos intangibles -

Al 31 de diciembre del 2013 este rubro corresponde a los gastos incurridos en la adquisición de licencias de software, el cual se amortiza a partir del 2013 en línea recta en un periodo de 3 años.

2.8 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 2013 y 2012 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.

2.9 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2012: 23%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2012: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 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 2013 y el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% (2012:23%) sobre las utilidades gravables.

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.

2.10 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.11 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.

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% (2012: 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 11.

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

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.12 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.

2.13 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 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 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:

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

- **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.
- **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. La provisión se carga a los resultados del año para cubrir las pérdidas por inventario en mal estado o no apto para la utilización o comercialización.
- **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.
- **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 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

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

	2013		2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	160,478	-	146,718	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar a clientes	1,317,515	-	947,784	-
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	12,261	-	52,781	-
Total activos financieros	1,490,254		1,147,283	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar a proveedores	26,958	-	5,641	-
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,244,721	-	302,453	-
Total pasivos financieros	1,271,679		308,094	

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	1,000	1,000
Depósitos en cuentas corrientes - Banco Pichincha	159,478	145,718
	<u>160,478</u>	<u>146,718</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES**a) Composición:**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pesquera Jadran S.A.	119,358	21,839
Consortio Glp Ecuador	110,816	26,482
Mateconsa	77,069	40,436
Smartdesign S.A.	69,937	-
Suyana Servicios Cia. Ltda	64,958	79,249
Repuestos Fabricación y transmisión	60,482	-
Industria de aceros Los Andes	55,549	1,413
Dirección general del material	49,071	7,489
Altesel S.A.	41,690	-
Uniocean S.A.	41,437	-
Astilleros Navales Ecuatorianos	37,915	75,056
Ceyncomp Eléctrica Mécanica S.A.	37,149	-
Industrial Pesquera Junín S.A.	32,918	37,221
Penadres	31,325	26,154
Varadero Maridueña S.A.	14,955	25,499
Silvia Isabel Alcívar Cedeño	8,345	32,173
Sokoloil S.A.	5,009	40,461
Petrex S.A.	3,376	20,404
Lumoil Cia. Ltda.	-	54,370
Consortio Belfi - Ciport	-	29,197
Otros	<u>560,417</u>	<u>573,321</u>
	1,421,776	1,090,764
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(104,261)	(142,980)
	<u>1,317,515</u>	<u>947,784</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Movimiento provisión de deterioro:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	142,980	71,178
Constitución	21,358	71,802
Utilización / baja	(60,077)	-
Saldo final	<u>104,261</u>	<u>142,980</u>

7. INVENTARIOS

a) Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pintura para la venta	1,327,626	336,642
Inventario en tránsito	<u>68,913</u>	<u>488,263</u>
	1,396,539	824,905
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(3,467)</u>	<u>(22,543)</u>
	<u>1,393,072</u>	<u>802,362</u>

b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo inicial	22,543	47,671
Constitución	143,915	25,127
Utilización / baja	(162,991)	(50,255)
Saldo final	<u>3,467</u>	<u>22,543</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8.

ACTIVOS FIJOS

<u>Descripción</u>	<u>Maquinaria y equipos</u>	<u>Vehículos oficina</u>	<u>Vehículos - maquinarias</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Otros activos fijos</u>	<u>Total</u>
Al 1 de enero del 2012						
Costo histórico	33,188	88,429	14,379	40,535	-	176,531
Depreciación acumulada	(11,089)	(42,350)	(4,075)	(40,535)	-	(98,049)
Valor en libros al 1 de enero del 2012	22,099	46,079	10,304	-	-	78,482
Movimiento 2012						
Adiciones	-	-	-	-	5,810	5,810
Depreciación	(3,319)	(17,686)	(2,876)	-	-	(23,881)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	(3,319)	(17,686)	(2,876)	-	5,810	60,411
Al 31 de diciembre del 2012						
Costo histórico	33,188	88,429	14,379	40,535	5,810	182,341
Depreciación acumulada	(14,408)	(60,936)	(6,951)	(40,535)	-	(121,930)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	18,780	28,393	7,428	-	5,810	60,411
Movimiento 2013						
Adiciones	7,615	-	-	-	-	7,615
Depreciación	(3,319)	(8,740)	(2,876)	-	(1,937)	(16,872)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	4,296	(8,740)	(2,876)	-	(1,937)	51,154
Al 31 de diciembre del 2013						
Costo histórico	40,803	88,429	14,379	40,535	5,810	189,956
Depreciación acumulada	(17,727)	(68,776)	(9,827)	(40,535)	(1,937)	(138,802)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2013	23,076	19,653	4,552	-	3,873	51,154

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. BENEFICIOS A EMPLEADOS**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Participación de los empleados en la utilidades	124,459	98,234
Beneficios sociales a empleados	36,704	38,080
Otros	35,286	35,147
	<u>196,449</u>	<u>171,461</u>

Movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>Año 2013</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	38,080	156,543	(157,919)	36,704
Participación laboral	98,234	152,459	(126,234) (1)	124,459
<u>Año 2012</u>				
Pasivos no corrientes				
Beneficios sociales	27,302	132,757	(121,979)	38,080
Participación laboral	95,055	112,234	(109,055) (1)	98,234

(1) Incluye anticipos entregados a empleados por US\$28,000 (2012: US\$14,000).

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente	240,237	201,723
Impuesto diferido por diferencias temporales	-	845
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores	15,685	-
	<u>255,922</u>	<u>202,568</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2011 al 2013, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

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 2013 y 2012:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	1,016,391	748,227
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades.	(152,459)	(112,234)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	863,932	635,993
Más - Gastos no deducibles	228,053	241,064
Base gravable	1,091,985	877,057
Tasa impositiva. Nota 2.8	22%	23%
Impuesto a la renta causado - corriente	240,237	201,723
Menos - Retenciones en la fuente clientes	(46,309)	(38,708)
Impuesto a la renta por pagar	193,928	163,015

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Utilidad del año antes de impuestos	863,932	635,993
Tasa vigente	22%	23%
	190,065	146,278
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	50,172	55,445
Efecto por provisión por jubilación patronal y desahucio - Impuesto diferido	-	845
Ajuste de años anteriores	15,685	-
Gasto por impuesto a la renta	255,922	202,568
Tasa efectiva de impuestos	22%	23%

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)**d) Impuesto por recuperar y por pagar -**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuestos por recuperar		
IVA por cobrar	55,476	16,821
	<u>55,476</u>	<u>16,821</u>
Otros impuestos y contribuciones por pagar		
IVA por pagar	58,121	29,871
Retenciones en la fuente	14,230	12,304
	<u>72,351</u>	<u>42,175</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 2012	845
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(845)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2013	-

11. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZOJubilación patronal y desahucio

Composición:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Jubilación patronal	212,705	156,700
Indemnización por desahucio	43,952	33,329
	<u>256,657</u>	<u>190,029</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Al 1 de enero	190,029	150,701
Costo laboral por servicio	29,732	18,030
Interes neto costo financiero	12,410	10,550
Perdida (ganancia) actuarial	24,947	11,472
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(330)	(724)
Beneficios pagados	(131)	-
Al 31 de diciembre	<u>256,657</u>	<u>190,029</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa real de incremento de la masa salarial - dato referencial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	8.90%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

12. CAPITAL SOCIAL

Capital social -

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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, los accionistas de Hempel (Ecuador) S.A. son:

	2013		2012	
	%	US\$	%	US\$
Hempel A/S Dinamarca	85%	85,000	85%	85,000
Hempel USA	0%	-	15%	15,000
HSA. (DANMARK) A/S	15%	15,000	0%	-
	<u>100%</u>	<u>85,000</u>	<u>100%</u>	<u>100,000</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2013

	Costos	Gastos de administración y de operación	Gastos de comercialización	Total
Compra de pinturas	2,807,410	-	-	2,807,410
Gastos de personal	-	274,449	239,580	514,029
Participación a los empleados en las utilidades (Nota 11)	94,263	24,940	33,256	152,459
Arriendos	-	68,082	-	68,082
Publicidad	-	-	18,402	18,402
Depreciación (Nota 8)	-	11,067	5,805	16,872
Honorarios profesionales	-	24,593	36,646	61,239
Mantenimiento	-	37,624	-	37,624
Seguridad y guardiana	-	14,540	-	14,540
Energía, agua y telecomunicaciones	-	9,119	-	9,119
Utiles de oficina y papelería	-	8,812	35	8,847
Afiliaciones	-	2,740	2,207	4,947
Otros gastos	-	266,743	309,912	576,655
	<u>2,901,673</u>	<u>742,709</u>	<u>645,843</u>	<u>4,290,225</u>

2012

	Costos	Gastos de administración y de operación	Gastos de comercialización	Total
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	22,439	20,402	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
Utiles de oficina y papelería	-	6,868	57	6,925
Afiliaciones	-	3,359	1,593	4,952
Otros gastos	-	379,087	374,145	753,232
	<u>2,333,537</u>	<u>767,631</u>	<u>667,515</u>	<u>3,768,683</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el período 2013 y 2012, con compañías y partes relacionadas.

	2013	2012
Ingresos		
Hempel (Chile)	88,617	55,651
Hempel (Alemania)	91,356	43,089
Hempel (Greece)	20,739	24,947
Hempel (Spain)	-	22,760
Hempel (Argentina)	860	21,421
Hempel (Netherlands)	26,465	18,468
Hempel (Noruega)	9,240	16,989
Hempel (USA)	224	16,601
Hempel (Turkia)	-	8,171
Hempel (Inglaterra)	-	6,222
Hempel (Poland)	-	2,850
Hempel (Italia)	1,057	-
Hempel (Singapore)	5,987	-
Hempel (Hai Hong)	6,534	-
Hempel (Cyprus)	4,096	-
Hempel (Mexico)	40,014	-
Hempel (Corea)	2,386	-
	<u>297,575</u>	<u>237,169</u>
Reembolsos de Gastos		
Hempel (Brasil)	-	3,105
Hempel (Argentina)	4,036	2,900
Hempel (Mexico)	-	2,638
Hempel (Holanda)	1,538	2,601
Hempel (USA)	680	577
Hempel (Cyprus)	341	-
Hempel (Chile)	3,929	-
	<u>10,524</u>	<u>11,821</u>
Compras de materia prima y productos para la reventa		
Hempel (Singapore)	486,789	865,959
Hempel (Portugal)	956,795	300,831
Hempel (Chile)	101,147	203,630
Hempel (USA)	162,120	164,345
Hempel (Argentina)	395,222	132,360
	<u>2,102,073</u>	<u>1,667,125</u>
Gastos por intereses		
Hempel A/S, (Denmark)	-	4,902
Gastos:		
Regalías - Hempel A/S, (Denmark) (1)	145,746	125,874
Management fees - Hempel A/S, (Denmark)	16,957	69,372
	<u>162,703</u>	<u>195,246</u>
Gastos de asignados: (2)		
Hempel (Argentina)	99,373	129,668
Hempel (USA)	93,090	73,208
Hempel A/S, (Denmark)	35,343	42,352
Hempel (Chile)	13,678	28,358
	<u>241,484</u>	<u>273,586</u>

(1) Incluido en el rubro gastos de venta y publicidad del estado de resultados integrales. Véase Nota 15.

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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2013	2012
<u>Activo corriente</u>		
Hempel (Argentina)	902	24,321
Hempel (Alemania)	841	9,084
Hempel (USA)	-	7,997
Hempel (Chile)	5,300	5,630
Hempel (Netherland)	4,877	4,040
Hempel (Denmark)	-	1,709
Hempel (Cyprus)	341	-
	<u>12,261</u>	<u>52,781</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Hempel (Singapore)	-	111,344
Hempel (Argentina)	100,781	74,150
Hempel (Chile)	5,980	59,242
Hempel (Denmark) (3)	1,125,912	47,943
Hempel (USA)	12,048	9,774
	<u>1,244,721</u>	<u>302,453</u>

- (3) Incluye US\$46,959 (2012: US\$40,793) por pagar por concepto de regalías por “Licencia de marca de fábrica” y “Asistencia técnica”; y US\$780,000 correspondientes a dividendos a pagar según Acta de Junta General de Accionista de fecha 19 de abril del 2013.

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.

15. 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 períodos iguales según lo dispongan las leyes vigentes y el organismo nacional competente.

En compensación a las licencias obtenidas, la Compañía paga a Hempel A/S 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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**
(Expresado en dólares estadounidenses)

las ventas a subsidiarias o asociadas de Hempel A/S (Dinamarca). Durante el año 2013, se registraron con cargo a los resultados del año US\$145,746 (2012: US\$125,874) por dicho concepto.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 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.