

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

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.

A mediados del 2014 se firmó un acuerdo entre Ecuador y la Unión Europea; entre otros aspectos de este acuerdo, se incluye el beneficio de que aquellos productos adquiridos a países miembros de la Unión Europea solo deberán adjuntar el certificado de origen al momento de importar.

Hempel (Ecuador) S.A., al importar parte de sus productos desde Portugal, país miembro de la Unión Europea, pudo beneficiarse de este acuerdo, regularizando y agilizando sus importaciones de los productos para la reventa.

Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 9 de junio del 2015 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 2014 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

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

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

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

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

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

2.3 Efectivo 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 2014**
(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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

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 su vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus activos fijos al término de su vida útil será irrelevante.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

2.7 Activos intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la adquisición de licencias de software "AX Ecuador Rollout", el cual se amortiza a partir del 2014 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 2014 y 2013 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

La normativa vigente exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, el cual es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los ingresos gravables y 0,4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2014 y el 2013 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% 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.

2.10 Provisiones corrientes -

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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 -

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 de administración y operación en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación patronal y desahucio):

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 6,54% (2013: 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

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

- Deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para la provisión de las cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a la evaluación individualizada de la cartera, que lleva en cuenta la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.
- Provisión por obsolescencia de inventarios: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de adquisición de los inventarios y de su nivel de rotación.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las 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 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2014	2013
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	245,405	160,478
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	1,159,696	1,317,515
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	5,989	12,261
Total activos financieros	1,411,090	1,490,254
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	37,142	26,958
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2,278,861	1,244,721
Total pasivos financieros	2,316,003	1,271,679

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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Efectivo en caja	1,000	1,000
Depósitos en cuentas corrientes - Banco Pichincha	244,405	159,478
	245,405	160,478

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

	2014	2013
Pesquera Jadran S.A.	100,930	119,358
Consortio Glp Ecuador	90,011	110,816
Materiales de Construcción S.A.	71,246	77,069
Proyectos y Construcciones Smartdesign S.A.	67,694	69,937
Suyana Servicios Cía. Ltda	67,326	64,958
Repuestos Fabricación y Transmisión	67,095	60,482
Industria de Aceros Los Andes S.A.	61,308	55,549
Dirección General del Material Digmat	54,895	49,071
Altesel S.A.	52,739	41,690
Uniocean S.A.	43,263	41,437
Astilleros Navales Ecuatorianos Astinave EP.	34,481	37,915
Ceyncomp Eléctrica Mecánica S.A.	32,125	37,149
Industrial Pesquera Junín S.A.	31,441	32,918
Penadres S.A.	30,084	31,325
Varadero Maridueña S.A.	28,175	14,955
Silvia Isabel Alcívar Cedeño	25,263	8,345
Sokoloil S.A.	24,334	5,009
Petrex S.A.	24,056	3,376
Lumoil Cía. Ltda.	23,994	-
Consortio Belfi - Ciport	23,742	-
Otros	452,886	560,417
	1,407,088	1,421,776
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(247,392)	(104,261)
	<u>1,159,696</u>	<u>1,317,515</u>

b) Movimiento provisión de deterioro:

	2014	2013
Saldo inicial	104,261	142,980
Incremento	143,131	21,358
Utilización / baja	-	(60,077)
Saldo final	<u>247,392</u>	<u>104,261</u>

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

	2014		2013	
Cartera corriente	490,929	35%	652,402	46%
1 a 60 días	350,133	25%	399,240	28%
61 a 120 días	99,888	7%	166,524	12%
121 a 240 días	162,671	12%	60,588	4%
241 a 360 días	80,380	6%	49,800	4%
Más de 360 días	223,087	16%	93,222	7%
	<u>1,407,088</u>		<u>1,421,776</u>	

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. INVENTARIOS

a) Composición:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pintura para la venta	1,100,181	1,327,626
Inventario en tránsito	<u>330,837</u>	<u>68,913</u>
	1,431,018	1,396,539
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(36,429)</u>	<u>(3,467)</u>
	<u><u>1,394,589</u></u>	<u><u>1,393,072</u></u>

b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,467	22,543
Incremento	209,461	143,915
Utilización / baja	<u>(176,499)</u>	<u>(162,991)</u>
Saldo final	<u><u>36,429</u></u>	<u><u>3,467</u></u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. ACTIVOS FIJOS

	Maquinaria y equipos	Vehículos oficina	Vehículos - maquinarias	Equipos de computación	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2013						
Costo histórico	33,188	88,429	14,379	40,535	5,810	182,341
Depreciación acumulada	(14,408)	(60,096)	(6,951)	(40,535)	-	(121,930)
Valor en libros al 1 de enero del 2013	18,780	28,393	7,428	-	-	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	23,076	19,653	4,552	-	-	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
Movimiento 2014						
Adiciones	-	49,099	-	7,942	-	57,041
Transferencia a activos intangibles	-	-	-	-	(3,873)	(3,873)
Depreciación	(3,509)	(17,403)	(2,875)	(1,324)	-	(25,201)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	19,567	51,259	1,677	6,618	-	79,121
Al 31 de diciembre del 2014						
Costo histórico	40,801	108,519	14,379	7,942	-	171,641
Depreciación acumulada	(21,234)	(57,260)	(12,702)	(1,324)	-	(92,520)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	19,567	51,259	1,677	6,618	-	79,121

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

	Licencias de software
Movimientos 2014	
Valor en libros al 1 de enero del 2014	-
Adiciones (1)	440,795
Transferencia desde activos fijos	3,873
Amortización	(50,914)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>393,754</u>
Al 31 de diciembre del 2014	
Costo	444,668
Amortización acumulada	(50,914)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	<u>393,754</u>

- (1) Corresponde a la adquisición del software AX Ecuador Rollout – Go live realizado a Hempel A/S (Denmark).

10. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y otros movimientos	Saldo al final
2014				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	43,990	272,341	(258,633)	57,697
Participación laboral	152,459	21,884	(152,459)	21,884
Total	<u>196,449</u>	<u>294,224</u>	<u>(411,092)</u>	<u>79,581</u>
2013				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales	38,080	191,829	(185,919)	43,990
Participación laboral	98,234	152,459	(98,234)	152,459
Total	<u>136,314</u>	<u>344,288</u>	<u>(284,153)</u>	<u>196,449</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. IMPUESTOS****a) Gasto de impuesto a la renta corriente y diferido -**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	119,162	240,237
Ajuste de impuesto a la renta de años anteriores	-	15,685
	<u>119,162</u>	<u>255,922</u>

b) Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2012 al 2014, 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 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	145,890	1,016,391
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(21,884)	(152,459)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	<u>124,006</u>	<u>863,932</u>
Más - Gastos no deducibles	<u>417,639</u>	<u>228,053</u>
Base gravable	541,645	1,091,985
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado - corriente	<u>119,162</u>	<u>240,237</u>
Menos - Retenciones en la fuente	<u>(36,369)</u>	<u>(46,309)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>82,793</u>	<u>193,928</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Utilidad del año antes de impuestos	124,006	863,932
Tasa vigente 22%	27,281	190,065
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	91,881	50,172
Ajuste de años anteriores	-	15,685
Gasto por impuesto a la renta	119,162	255,922
Tasa efectiva de impuestos	96%	30%

d) Impuesto por recuperar y por pagar -

	2014	2013
Impuestos por recuperar		
Crédito Tributario de IVA	85,818	55,476
Otros impuestos y contribuciones por pagar		
IVA por pagar	47,124	58,121
Retenciones en la fuente	21,943	14,230
	69,067	72,351

e) Otros asuntos - Reformas Tributarias

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. La Administración de la Compañía se encuentra evaluando los efectos que tendrían dichas reformas, principalmente las relacionadas con los límites para la deducibilidad de gastos incurridos por regalías y servicio técnico prestados por partes relacionadas del exterior.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO**

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2014	2013
Tasa de descuento	6,54%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	12,50%	8,90%
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.

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Al 1 de enero	212,705	156,700	43,952	33,329	256,657	190,029
Costo laboral por servicios actuariales	35,067	26,531	5,706	3,071	40,773	29,602
Interés neto (costo financiero)	13,776	10,145	3,001	2,265	16,777	12,410
Pérdidas y ganancias actuariales	(6,335)	19,528	(3,668)	5,418	(10,003)	24,946
Beneficios anticipados	-	(199)	(7,567)	(131)	(7,567)	(330)
Liquidaciones	(8,785)	-	-	-	(8,785)	-
Al 31 de diciembre	246,428	212,705	41,424	43,952	287,852	256,657

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Costo laboral por servicios actuariales	35,067	26,531	5,706	3,071	40,773	29,602
Interés neto (costo financiero)	13,776	10,145	3,001	2,265	16,777	12,410
Pérdidas y ganancias actuariales (1)	(6,335)	19,528	(3,668)	5,418	(10,003)	24,946
Beneficios anticipados	-	(199)	(7,567)	(131)	(7,567)	(330)
	42,508	56,005	(2,528)	10,623	39,980	66,628

- (1) A partir del 2013, según modificación en la NIC 19, las ganancias o pérdidas se deben registrar en el rubro de otros resultados integrales; sin embargo la Compañía registró estos valores en los gastos del año, pues su efecto no es significativo considerado los estados financieros en su conjunto.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, los accionistas de Hempel (Ecuador) S.A. son:

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

Al ser su principal accionista Hempel A/S Denmark, 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.

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2014

	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
Compra de pinturas (1)	2,231,638	-	-	2,231,638
Gastos de personal	-	300,077	219,031	519,108
Participación a los empleados en las utilidades (Nota 11)	-	16,919	4,965	21,884
Arriendos	-	69,217	-	69,217
Publicidad	-	-	15,903	15,903
Depreciación (Nota 8)	-	10,350	14,851	25,201
Amortización (Nota 9)	-	50,914	-	50,914
Honorarios profesionales	-	12,604	7,558	20,162
Mantenimiento	-	17,595	-	17,595
Seguridad y guardiana	-	15,064	-	15,064
Energía, agua y telecomunicaciones	-	16,053	7,911	23,964
Útiles de oficina y papelería	-	5,109	125	5,234
Afiliaciones	-	3,160	2,236	5,396
Otros gastos	-	305,903	471,090	776,993
	<u>2,231,638</u>	<u>822,965</u>	<u>743,670</u>	<u>3,798,273</u>

- (1) Incluye compra de pinturas a sus relacionadas por US\$1,572,808 (2013: US\$2,102,073), 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 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2013

	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y 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 guardianía	-	14,540	-	14,540
Energía, agua y telecomunicaciones	-	9,119	-	9,119
Útiles 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>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (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 2014 y 2013, con compañías y partes relacionadas.

	2014	2013
Ingresos		
Hempel (Chile)	12,752	88,617
Hempel (Alemania)	11,797	91,356
Hempel (Greece)	-	20,739
Hempel (Argentina)	-	860
Hempel (Netherlands)	-	26,465
Hempel (Noruega)	-	9,240
Hempel (USA)	-	224
Hempel (Poland)	3,469	-
Hempel (Italia)	-	1,057
Hempel (Singapore)	4,862	5,987
Hempel (Hai Hong)	-	6,534
Hempel (Cyprus)	-	4,096
Hempel (Mexico)	-	40,014
Hempel (Corea)	-	2,386
Hempel (Hellas)	4,386	-
	<u>37,266</u>	<u>297,575</u>
Reembolsos de gastos		
Hempel (Argentina)	1,297	4,036
Hempel (Alemania)	1,570	-
Hempel (Holanda)	-	1,538
Hempel (USA)	2,192	680
Hempel (Cyprus)	-	341
Hempel (Chile)	-	3,929
	<u>5,059</u>	<u>10,524</u>
Compras de materia prima y productos para la reventa		
Hempel (Singapore)	43,200	486,789
Hempel (Portugal)	577,049	956,795
Hempel (Chile)	41,971	101,147
Hempel (USA)	202,788	162,120
Hempel (Argentina)	707,800	395,222
	<u>1,572,808</u>	<u>2,102,073</u>
Compras de activos intangibles		
Hempel A/S (Denmark)	<u>390,859</u>	<u>-</u>
Gastos por intereses		
Hempel A/S (Denmark)	<u>24,702</u>	<u>-</u>
Gastos:		
Regalías - Hempel A/S (Denmark) (1)	173,828	145,746
Management fees - Hempel A/S (Denmark)	<u>123,358</u>	<u>16,957</u>
	<u>297,186</u>	<u>162,703</u>
Gastos de asignados: (2)		
Hempel (Argentina)	109,012	99,373
Hempel (USA)	68,214	93,090
Hempel A/S (Denmark)	33,795	35,343
Hempel (Chile)	<u>3,287</u>	<u>13,678</u>
	<u>214,308</u>	<u>241,484</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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 integrales.

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

	2014	2013
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hempel (Argentina)	1,297	902
Hempel (Alemania)	-	841
Hempel (Chile)	4,692	5,300
Hempel (Netherlands)	-	4,877
Hempel (Cyprus)	-	341
	<u>5,989</u>	<u>12,261</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hempel (Argentina)	322,859	100,781
Hempel (Chile)	-	5,980
Hempel A/S (Denmark) (3)	761,002	345,912
Hempel (USA)	-	12,048
	<u>1,083,861</u>	<u>464,721</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Hempel A/S (Denmark)	<u>1,195,000</u>	<u>780,000</u>
	<u>2,278,861</u>	<u>1,244,721</u>

- (3) Incluye US\$42,617 (2013: US\$46,959) por pagar por concepto de regalías por "Licencia de marca de fábrica" y "Asistencia técnica".

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 (Denmark), un convenio por "Asistencia técnica" para el uso de la tecnología para la producción, servicio de asistencia técnica, uso y venta de los productos; y un convenio de "Licencia de marca de fábrica" a través del cual obtiene el permiso no exclusivo para usar las marcas de fábrica en el Ecuador. Dichos convenios tuvieron una duración original de 5 años renovables por períodos iguales según lo dispongan las leyes vigentes y el organismo nacional competente.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

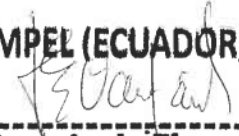
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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 2014, se registraron con cargo a los resultados del año US\$173,828 (2013: US\$145,746) por dicho concepto.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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



Gerente de Finanzas