

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Constitución y Operaciones -

Hempel (Ecuador) S.A, fue constituida en septiembre de 1973 en la ciudad de Guayaquil bajo la denominación de “Pinturas Marinas Hempel del Ecuador S.A.”, y a partir de mayo del 2003, mediante escritura pública, cambió su denominación por Hempel (Ecuador) S.A. La Compañía tiene por actividad económica principal la importación y comercialización en el país de pinturas para la industria marítima.

Situación económica del país -

Durante el 2016 la situación económica del país continúa afectada por los bajos precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, así como también por la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, lo cual tiene un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país. Adicionalmente el terremoto ocurrido en abril del 2016 ocasionó importantes daños en la infraestructura de ciertas provincias del litoral ecuatoriano y cuantiosas pérdidas económicas para el país.

Las autoridades económicas con el fin de afrontar estas situaciones han diseñado diferentes alternativas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, incremento temporal del impuesto al valor agregado, contribuciones tributarias extraordinarias a empresas y personas naturales, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través de salvaguardias y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que se tenía previsto ir desmontando en el 2016; sin embargo se resolvió diferir un año el cronograma de eliminación de las salvaguardias y se dispuso que la fase de desmantelamiento se efectúe hasta junio del 2017.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas han originado efectos en las operaciones, tal como una disminución de las ventas pero que mediante estrategias y decisiones tomadas desde Hempel Argentina (Regional de Sudamérica) han podido abarcar otro mercado (marino), además se implementaron planes de reducción de gastos, tales como: arriendos, seguridad, viajes, entre otros.

Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con la autorización de fecha 30 de octubre del 2017 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

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

Medición posterior

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar a clientes: Son los montos adeudados, en el curso normal de los negocios, por las ventas de pintura principalmente para el mercado naviero e industrial. Se 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 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:

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios

Los inventarios se presentan al costo calculado para productos para la reventa utilizando el método Primero en Entrar, Primero en Salir (PEPS), de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y otros costos directos. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Provisión de obsolescencia: Se basa principalmente en la rotación de los inventarios y se cargan al costo de venta del año. Desde el primer y segundo año que el inventario no ha rotado se provisiona el 50%, luego del segundo año se provisiona la totalidad del inventario.

2.6 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada 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.

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	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 principalmente a los costos incurridos en la adquisición de licencias de software "AX Ecuador Rollout", el cual se amortiza en línea recta en un período 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 2016 y 2015 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.

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

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.

Impuesto a la renta diferido

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

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

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

2.10 Provisiones

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el monto se ha estimado de forma

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

confiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Beneficios a los empleados

a) **Beneficios corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) Participación de los empleados en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración 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.

b) **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 7,46% (2015: 6,31%) 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.

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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.12 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe 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 – Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF” para Pymes

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

2.14 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.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 provisiones de Jubilación patronal y desahucio se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Vida útil de los activos fijos: La determinación de las vidas útiles se evalúan al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	Corriente	
	2016	2015
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	306,902	77,477
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar a clientes	887,303	1,591,931
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	2,637	9,477
Total activos financieros	1,196,842	1,678,885
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar a proveedores	127,421	25,062
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	439,793	1,662,534
Total pasivos financieros	567,214	1,687,596

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (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.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2016	2015
Efectivo en caja	1,000	1,000
Efectivo en bancos	305,902	76,477
	<u>306,902</u>	<u>77,477</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

a) Composición:

	2016	2015
Negocios Industriales Real NIRSA S.A.	271,552	365,222
Empresa Pública de Hidrocarburos del Ecuador - EP Petroecuador	73,840	313,352
Consorcio GLP Ecuador	71,246	86,453
Suyana Servicios Cía. Ltda	67,095	-
Hidalgo & Hidalgo S.A.	55,420	71,246
Tesca Ingeniería del Ecuador S.A.	40,739	67,557
Pesquera Congelados del Ecuador Pescongesa S.A.	40,120	-
Astilleros Navales Ecuatorianos Astinave EP.	39,403	57,283
Industrial Pesquera Junin S.A. JUNSA	36,277	47,764
Glucom SAC	34,752	40,120
Servicio de Dragas	32,125	34,929
Altesel S.A.	29,481	34,522
Kubiec S.A.	26,373	32,313
Varadero Maridueña S.A.	23,697	32,125
Dirección General del Material Digmatt	-	30,357
Nipnegocios Industriales y Petroleros S.A.	-	20,072
Pacifictuna S.A.	-	11,217
Pesquera Ugavi S.A.	-	146
Opera B3 S.A.	-	25,319
Industria de Aceros Los Andes S.A.	-	36,277
Uniocean S.A.	-	20,295
Industrial Pesquera Junin S.A.	-	10,214
Peandres S.A.	-	45
Silvia Isabel Alcivar Cedeño	-	20,050
Otros	439,881	582,828
	<u>1,282,001</u>	<u>1,939,706</u>
Menos - provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(394,698)</u>	<u>(347,775)</u>
	<u>887,303</u>	<u>1,591,931</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Movimiento provisión de deterioro:

	2016	2015
Saldo inicial	347,775	247,392
Incremento	74,021	100,383
Baja de Provisión años anteriores	(27,098)	-
Saldo final	<u>394,698</u>	<u>347,775</u>

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

	2016		2015	
Cartera vencida	785,249	61%	979,145	50%
1 a 60 días	65,044	5%	306,512	16%
61 a 120 días	17,880	1%	52,048	3%
121 a 240 días	6,666	1%	80,711	4%
241 a 360 días	14,863	1%	360,602	19%
Más de 360 días	<u>392,299</u>	31%	<u>160,688</u>	8%
	<u>1,282,001</u>		<u>1,939,706</u>	

7. INVENTARIOS

a) Composición:

	2016	2015
Pintura para la venta	548,453	773,140
Inventario en tránsito	<u>40,271</u>	<u>381,308</u>
	588,724	1,154,448
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>(30,003)</u>	<u>(28,730)</u>
	<u>558,721</u>	<u>1,125,718</u>

b) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventario:

	2016	2015
Saldo inicial	28,730	36,429
Incremento	5,887	4,613
Utilización / baja	<u>(4,614)</u>	<u>(12,312)</u>
Saldo final	<u>30,003</u>	<u>28,730</u>

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8.

ACTIVOS FIJOS

	Maquinaria y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Otros activos	Total
Al 1 de enero del 2015					
Costo histórico	40,803	151,907	48,477	1,937	243,124
Depreciación acumulada	(21,236)	(98,971)	(41,859)	(1,937)	(164,003)
Valor en libros	19,567	52,936	6,618	-	79,121
Movimiento 2015					
Adiciones	7,915	20,079	-	-	27,994
Depreciación	(4,099)	(21,012)	(2,647)	-	(27,758)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	23,383	52,003	3,971	-	79,357
Al 31 de diciembre del 2015					
Costo histórico	48,718	171,986	48,477	1,937	271,118
Depreciación acumulada	(25,335)	(119,983)	(44,506)	(1,937)	(191,761)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	23,383	52,003	3,971	-	79,357
Movimiento 2016					
Adiciones	38,846	22,321	-	-	61,167
Bajas/Ventas costos	-	(14,911)	-	-	(14,911)
Depreciación	(6,516)	(22,659)	(2,647)	-	(31,822)
Bajas/Ventas depreciación	-	14,911	-	-	14,911
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	55,713	51,665	1,324	-	108,702
Al 31 de diciembre del 2016					
Costo histórico	87,564	179,396	48,477	1,937	317,374
Depreciación acumulada	(31,851)	(127,731)	(47,153)	(1,937)	(208,672)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	55,713	51,665	1,324	-	108,702

HEMPEL (ECUADOR) S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)**9. ACTIVOS INTANGIBLES**

	Licencias de software
Al 1 de enero del 2015	
Costo	444,668
Amortización acumulada	(50,914)
Valor en libros	393,754
Movimientos 2015	
Bajas	(24,840)
Amortización	(137,991)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	230,923
Al 31 de diciembre del 2015	
Costo	421,764
Amortización acumulada	(190,841)
Valor en libros	230,923
Movimientos 2016	
Amortización	(138,651)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	92,272
Al 31 de diciembre del 2016	
Costo	421,764
Amortización acumulada	(329,492)
Valor en libros	92,272

10. BENEFICIOS SOCIALES**a) Beneficios sociales corrientes:**

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

	Beneficios sociales		Participación laboral		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Saldo al inicio	51,863	57,697	75,723	21,884	127,586	79,581
Incrementos	343,712	315,846	8,925	75,723	352,637	391,569
Pagos y otros movimientos	(306,933)	(321,680)	(75,723)	(21,884)	(382,656)	(343,564)
Al 31 de diciembre	88,642	51,863	8,925	75,723	97,567	127,586

HEMPEL (ECUADOR) S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios sociales no corrientes:

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Al 1 de enero	270,114	246,428	52,057	41,424	322,171	287,852
Costo laboral por servicios actuales	23,484	20,007	5,415	3,305	28,899	23,312
Interés neto (costo financiero)	15,498	14,804	3,175	2,618	18,673	17,422
Pérdidas y ganancias actuariales	9,072	(11,125)	18	2,659	9,090	(8,466)
Beneficios pagados	-	-	(272)	-	(272)	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(476)	-	-	-	(476)	-
Costos por servicios pasados	-	-	-	2,051	-	2,051
Al 31 de diciembre	<u>317,692</u>	<u>270,114</u>	<u>60,393</u>	<u>52,057</u>	<u>378,085</u>	<u>322,171</u>

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

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Costo laboral por servicios actuariales	23,484	20,007	5,415	3,305	28,899	23,312
Interés neto (costo financiero)	15,498	14,804	3,175	2,618	18,673	17,422
Pérdidas y ganancias actuariales	9,071	(11,125)	19	2,659	9,090	(8,466)
Beneficios anticipados	-	-	(272)	-	(272)	-
Costo por servicios pasados	-	-	-	2,051	-	2,051
	<u>48,053</u>	<u>23,686</u>	<u>8,337</u>	<u>8,582</u>	<u>56,390</u>	<u>34,319</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2015
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	9,47%	9,40%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. IMPUESTOS

a) Gasto de impuesto a la renta corriente

	2016	2015
Impuesto a la renta corriente	125,616	194,268

b) Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2014 al 2016, 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 2016 y 2015:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables y participación de los empleados en las utilidades	59,500	504,820
Menos - 15% de participación de los empleados en las utilidades	(8,925)	(75,723)
Utilidad antes del impuesto a la renta según registros contables	50,575	429,097
Más - Gastos no deducibles (1)	520,407	453,937
Base gravable	570,982	883,034
Tasa impositiva	22%	22%
Impuesto a la renta causado - corriente	125,616	194,268
Menos - Retenciones en la fuente	(44,982)	(41,279)
Impuesto a la renta por pagar	80,634	152,988

- (1) Corresponde principalmente a: i) soporte técnico del sistema cobrado por Hempel Argentina por US\$57,000 (2015: US\$61,000); ii) regalías y administración Fees cobrado por Hempel Dinamarca por US\$163,000 (2015: US\$68,000) y iii) gastos regionales de Administración por Jefaturas y Gerencias de departamentos de ventas, recursos humanos y finanzas llevadas desde Hempel Argentina por US\$206,000 (2015: US\$168,000).

Durante el 2016 y 2015 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables, ya que éste fue mayor al monto del anticipo mínimo del período 2016 por US\$35,356 (2015: US\$32,534).

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Utilidad del año antes de impuestos	50,575	429,097
Tasa vigente 22%	11,127	94,401
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	114,489	99,866
Gasto por impuesto a la renta	125,616	194,268
Tasa efectiva de impuestos	248%	45%

d) Impuesto por recuperar y por pagar

	2016	2015
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario de IVA	38,459	74,090
Retenciones en la fuente	15,966	19,899
	<u>54,425</u>	<u>93,989</u>
Otros impuestos y contribuciones por pagar		
IVA por pagar	57,115	76,913
Retenciones en la fuente	1,862	2,629
	<u>58,977</u>	<u>79,542</u>

e) Reformas tributarias

En abril y mayo del 2016 fueron publicadas: “Ley Orgánica para el Equilibrio de la Finanzas Públicas” y “Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, en los cuales se establecen reformas tributarias, que rigen a partir de mayo y junio del 2016.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Contribución del 3% sobre las utilidades gravables del 2015.
- Contribución solidaria sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía considera que dichas reformas, no han tenido un impacto significativo en las operaciones de la Compañía.

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, los accionistas de Hempel (Ecuador) S.A. son:

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

El principal accionista es Hempel A/S Denmark, no obstante, Hempel (Ecuador) S.A es una Compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre y cuando haya pagado los impuestos correspondientes.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

2016

	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
Compra de pinturas (1)	2,278,411	-	-	2,278,411
Gastos de personal	-	332,014	207,167	539,181
Amortización	-	138,651	-	138,651
Honorarios profesionales	-	68,996	-	68,996
Arriendos	-	65,286	-	65,286
Movilización y viajes	-	-	65,803	65,803
Mantenimiento	-	29,887	5,274	35,161
Depreciación	-	9,163	22,659	31,822
Seguridad y guardiana	-	12,189	-	12,189
Participación a los empleados en las utilidades	-	6,694	2,231	8,925
Otros gastos	-	94,775	497,336	592,111
	<u>2,278,411</u>	<u>757,655</u>	<u>800,470</u>	<u>3,836,536</u>

2015

	Costos de productos vendidos	Gastos de administración y operación	Gastos de comercialización	Total
Compra de pinturas (1)	2,574,640	-	-	2,574,640
Gastos de personal	-	319,383	237,248	556,631
Amortización	-	137,991	-	137,991
Participación a los empleados en las utilidades	-	56,620	19,103	75,723
Arriendos	-	71,024	-	71,024
Mantenimiento	-	28,464	4,945	33,409
Depreciación	-	13,344	14,414	27,758
Honorarios profesionales	-	22,829	1,104	23,933
Seguridad y guardiana	-	16,569	-	16,569
Energía, agua y telecomunicaciones	-	13,487	5,048	18,535
Publicidad	-	-	15,673	15,673
Útiles de oficina y papelería	-	5,894	1,180	7,074
Afilaciones	-	700	3,844	4,544
Otros gastos	-	197,797	387,891	585,688
	<u>2,574,640</u>	<u>884,102</u>	<u>690,450</u>	<u>4,149,192</u>

- (1) Incluye compra de pinturas a sus relacionadas por US\$1,024,812 (2015: US\$1,514,924), 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 2016**
(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 2016 y 2015, con compañías y partes relacionadas.

	2016	2015
Ingresos		
Hempel (Chile)	13,004	88,123
Hempel (Alemania)	7,810	15,950
Hempel (Netherlands)	836	7,663
Hempel (USA)	9,792	8,754
Hempel (Singapore)	-	2,441
Hempel (Grecia)	1,816	-
Hempel (UK)	6,716	-
Hempel (España)	2,199	20,079
	<u>42,173</u>	<u>143,010</u>
Reembolsos de gastos		
Hempel (Argentina)	-	6,177
Hempel (Mexico)	935	-
Hempel (Portugal)	1,250	-
Hempel (USA)	-	1,104
Hempel (Chile)	-	3,555
	<u>2,185</u>	<u>10,836</u>
Compras de materia prima y productos para la reventa		
Hempel (Portugal)	706,742	869,416
Hempel (Chile)	96,045	37,461
Hempel (USA)	42,454	12,551
Hempel (Argentina)	179,571	589,248
Hempel (Mexico)	-	6,248
	<u>1,024,812</u>	<u>1,514,924</u>
Compras de activos intangibles		
Hempel A/S (Denmark)	-	24,841
	<u>-</u>	<u>24,841</u>
Gastos por intereses		
Hempel A/S (Denmark)	-	32,600
	<u>-</u>	<u>32,600</u>
Gastos:		
Regalías - Hempel A/S (Denmark) (1)	217,311	216,429
Management fees - Hempel A/S (Denmark)	106,776	85,129
	<u>324,087</u>	<u>301,558</u>
Gastos de asignados: (2)		
Hempel (Argentina)	198,477	123,452
Hempel (USA)	-	42,242
Hempel A/S (Denmark)	57,008	61,906
	<u>255,485</u>	<u>227,600</u>
Dividendos pagados:		
Hempel A/S (Denmark)	-	989,075
	<u>-</u>	<u>989,075</u>

(1) Son valores pagados a Hempel A/S (Denmark) por conceptos de regalías y servicios incluidos en el rubro gastos de comercialización del estado de resultados integrales.

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

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2016	2015
<u>Cuentas por cobrar</u>		
Hempel (Argentina)	-	2,422
Hempel (Alemania)	-	4,529
Hempel (Chile)	1,702	-
Hempel (Netherland)	-	2,526
Hempel (México)	935	-
	<u>2,637</u>	<u>9,477</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Hempel (Argentina)	-	416,626
Hempel A/S (Denmark)	233,446	1,039,983
Hempel (Portugal)	178,719	-
Hempel (USA)	18,696	-
Hempel (Chile)	8,937	-
	<u>439,798</u>	<u>1,456,609</u>
<u>Dividendos por pagar</u>		
Hempel A/S (Denmark)	-	205,925
	<u>439,798</u>	<u>1,662,534</u>

15. CONVENIOS SUSCRITOS

En marzo de 1999, la Compañía suscribió, con Hempel A/S (Denmark), un convenio por “Asistencia técnica” para el uso de la tecnología para la producción, servicio de asistencia técnica, uso y venta de los productos; y un convenio de “Licencia de marca de fábrica” a través del cual obtiene el permiso no exclusivo para usar las marcas de fábrica en el Ecuador. Dichos convenios tuvieron una duración original de 5 años renovables por períodos iguales según lo dispongan las leyes vigentes y el organismo nacional competente.

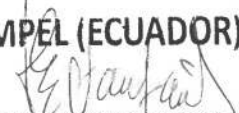
En compensación a las licencias obtenidas, la Compañía paga a Hempel A/S (Denmark) una suma no mayor al 10% anual del valor de las ventas netas totales de los productos comercializados dentro del Ecuador y una suma no mayor al 10% anual del valor de las ventas de los productos fuera del territorio ecuatoriano; excluyendo las ventas a subsidiarias o asociadas de Hempel A/S (Denmark). Durante el año 2016, se registraron con cargo a los resultados del año US\$106,540 (2015: US\$78,008) por dicho concepto.

HEMPEL (ECUADOR) S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 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