

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES  
Y PROVEDURIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes
Estado de Situación Financiera
Estado de resultados Integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



Dir.: Emma E. Ortiz Barneo S.I. y  
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6  
Calle Guayaquil - Edificio El Doral  
www.crsoluciones.net  
Teléfono: 6017367 - 6029541 \* Casilla: 09-03-30171  
Guayaquil - Ecuador

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

Guayaquil, 28 de Abril del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía en relación con los estados financieros***

2. La Administración de HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del auditor***

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias y, no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

Guayaquil, 28 de Abril del 2014

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. al 31 de diciembre del 2013, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



No. de Registro en la Superintendencia  
de Compañías: SC-RNAE-2-772

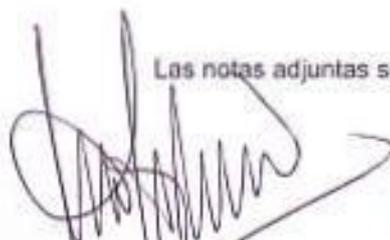


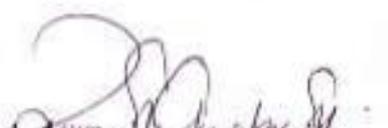
José R. Cazar G.  
Socio  
No. de Licencia Profesional: 25013

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	243.029	145.788
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	6	1.918.307	1.562.249
Relacionadas a corto plazo	8	219.348	226.854
Impuestos	9	141.775	106.857
Deudores Varios	7	181.548	364.162
		<u>2.460.978</u>	<u>2.260.122</u>
Gastos anticipado		32.138	16.101
Inventarios	10	1.830.389	1.454.110
		<u>1.862.527</u>	<u>1.470.211</u>
<b>Total activos corrientes</b>		<u>4.566.534</u>	<u>3.876.121</u>
Relacionadas a largo plazo	8	740.976	760.973
Activo Fijo, neto	11	521.931	492.748
Otros Activos	12	46.320	123.830
<b>Total activos no corrientes</b>		<u>1.309.227</u>	<u>1.377.551</u>
<b>Total activos</b>		<u><b>5.875.761</b></u>	<u><b>5.253.672</b></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Luis Darío Villacres  
 Gerente General

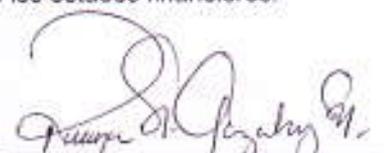
  
 \_\_\_\_\_  
 Reyna González  
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.  
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Obligaciones Financieras	13	636.242	529.502
Cuentas por pagar			
Proveedores	14	2.945.253	2.906.100
Relacionadas	8	363.341	99.092
Anticipo de clientes	15	153.931	77.320
Impuestos y retenciones por pagar	17	206.863	191.353
Pasivos Acumulados	16	77.055	51.431
Acreedores a Corto Plazo	19	81.494	146.047
Otras cuentas por pagar	21	92.769	99.029
<b>Total pasivos corrientes</b>		<u>3.920.706</u>	<u>3.570.372</u>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	13	103.897	169.920
Jubilación patronal y desahucio	20	56.408	36.747
Acreedores a Largo Plazo	19	531.381	375.164
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<u>691.686</u>	<u>581.831</u>
<b>Total pasivos</b>		<u>5.248.634</u>	<u>4.681.705</u>
Patrimonio, neto		<u>627.127</u>	<u>571.967</u>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<u>5.875.761</u>	<u>5.253.672</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

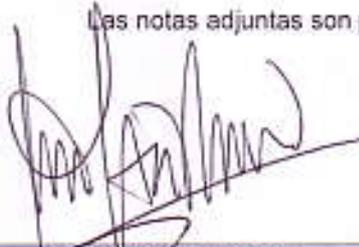
  
 Luis Darío Villacres  
 Gerente General

  
 Reyna Gonzabay  
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.  
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Ingresos por ventas	24	10.221.687	7.558.938
Costos de Ventas	24	<u>(8.343.562)</u>	<u>(6.167.717)</u>
Utilidad Bruta		1.878.125	1.391.221
Gastos operativos:			
Administración y Ventas	25	(1.828.351)	(1.515.466)
Financieros		<u>(163.930)</u>	<u>(112.856)</u>
Pérdida Operacional		(114.156)	(237.101)
Otros Ingresos(neto)	26	<u>229.757</u>	<u>262.952</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		115.601	25.851
Impuesto a la renta	18	<u>(60.441)</u>	<u>(45.002)</u>
Utilidad neta / (Pérdida) del ejercicio		<u>55.160</u>	<u>(19.151)</u>
Promedio Ponderado de acciones en circulación para el cálculo de la Ganancia (Pérdida) por acción	23	630.195	577.679
	23	<u>0,0875</u>	<u>(0,0332)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis Darío Villacres  
 Gerente General

  
 Reyna Gonzabey  
 Contadora

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Resultados</u>	
					<u>Resultados NIF</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1 de enero del 2012	525.195	95.854	36.481	55.839	(115.707)	597.663
Aumento de capital	105.000	-	-	(105.000)	-	-
Salario Digno	-	-	-	(6.545)	-	(6.545)
Pérdida neta del año	-	-	-	(19.151)	-	(19.151)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2012</b>	<b>630.195</b>	<b>95.854</b>	<b>36.481</b>	<b>(74.857)</b>	<b>(115.707)</b>	<b>571.967</b>
Utilidad neta del año	-	-	-	55.160	-	55.160
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>630.195</b>	<b>95.854</b>	<b>36.481</b>	<b>(19.697)</b>	<b>(115.707)</b>	<b>627.127</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Darío Villacres  
 Gerente General

  
 Reyna Gonzabay  
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		9.820.790	6.435.620
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(10.297.172)	(6.515.408)
Impuesto a la renta pagado			
Otros ingresos (gastos), neto		229.758	262.952
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>(246.624)</u>	<u>183.164</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	11	(135.292)	(220.024)
Adquisición de Intangibles		-	(97.933)
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		<u>(135.292)</u>	<u>(317.957)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en préstamos de relacionadas y accionistas		438.440	62.817
Obligaciones a Largo Plazo		40.717	169.920
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>479.157</u>	<u>232.737</u>
Aumento neto de efectivo		97.241	97.944
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>145.788</u>	<u>47.844</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>243.029</u>	<u>145.788</u>

PASAN...

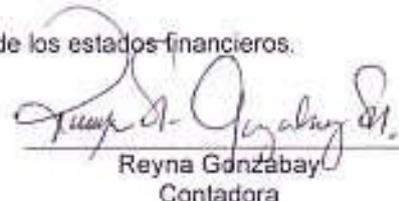
**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

Utilidad neta / (Pérdida)		55.160	(19.151)
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	11	72.998	87.306
Bajas de activos fijos	11	57.786	20.739
Ajustes de activos fijos	11	(24.675)	(2.937)
Provisión para cuentas dudosas	7	7.478	12.320
Amortización intangibles	12	79.400	110.100
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	18	19.660	13.540
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	20.400	4.562
Impuesto a la renta	17	60.441	45.002
Total de partidas Conciliatorias		<u>348.648</u>	<u>271.481</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en Cuentas por Cobrar		(380.455)	(1.232.418)
Disminución en inventarios		(376.279)	(381.673)
Aumento en cuentas por pagar		156.238	1.538.331
Aumento / (disminución) en gastos acumulados por pagar		5.224	(12.557)
Total cambios en activos y pasivos		<u>(595.272)</u>	<u>(68.317)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u>(246.624)</u>	<u>183.164</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
 Luis Darío Villacres  
 Gerente General

  
 Reyna Gonzabay  
 Contadora

## **HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACION GENERAL**

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A., fue constituida el 25 de Marzo de 1988 y fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil, el 29 de julio de 1988, con un capital de s/ 50.000.000 (US\$ 2.000.00); a la fecha, luego de varias reformas de estatutos, la empresa cuenta con un capital Autorizado de US\$ 900.000.00, y un Capital Pagado de US\$ 630.195.00; mediante la emisión de Seis cientos treinta mil ciento noventa y cinco acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1.00) cada una. Véase además Nota 20. Su domicilio principal está ubicado en la parroquia Eloy Alfaro del cantón Duran.

La compañía HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A., tiene siete sucursales, las cuales se encuentran distribuidas en: Guayaquil, Duran, Quito y Cuenca.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0990907161001, actualizado el 8 de agosto del 2013, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

#### **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2013, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, aunque modificado por el importe en pasivos financieros medidos por su costo amortizado.

##### **2.1 Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la compañía que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuestos se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Gerencia, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses**

- a) **Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en inglés) que afectan saldos reportados y/o revelaciones en los estados financieros**

En el año en curso, la compañía aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

**Modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones - Compensación de activos y pasivos Financieros -**

La compañía aplicó las modificaciones a la IFRS 7, Revelaciones - Compensación de activos y pasivos Financieros por primera vez en el año actual. Las modificaciones a IFRS 7 requieren a las compañías revelar información acerca de los derechos de compensar y acuerdos relacionados para instrumentos financieros reconocidos que están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar.

Las modificaciones a la IFRS 7 se aplican retroactivamente. Dado que la compañía no tiene ningún acuerdo de compensación, la aplicación de las modificaciones no tuvo ningún efecto significativo en las revelaciones o en los saldos reconocidos en los estados financieros.

**Normas nuevas y modificadas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones**

En mayo de 2011, se emitió un paquete de cinco normas de consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones que comprende la IFRS 10, Estados financieros consolidados, IFRS 11, Acuerdos conjuntos, IFRS 12, Información a revelar sobre participaciones en otras entidades, la IAS 27 (revisada en 2011), Estados financieros separados y la IAS 28 (revisada en 2011), Inversiones en asociadas y negocios conjuntos. Posterior, a la emisión de estas normas, las modificaciones de la IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 se emitieron para aclarar cierta orientación de transición en la aplicación por primera vez de las normas.

La aplicación de las Normas indicadas precedentemente no tuvo un impacto sobre los estados financieros adjuntos. La Entidad no presenta estados financieros consolidados.

**IFRS 13 medición a valor razonable**

La compañía aplicó la IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable.

(Véase página siguiente)

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El alcance de la IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS'S requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable.

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la IFRS 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013. Adicionalmente, existen disposiciones de transición específicas para estas entidades que no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada por períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma. De acuerdo con estas disposiciones de transición, la compañía no ha revelado información requerida por la IFRS 13 para el período comparativo 2012. Además de las revelaciones adicionales, la aplicación de la IFRS 13 no ha tenido impacto significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

**IAS 19 Beneficios a los empleados - (revisada en 2011)**

En el año actual, la compañía aplicó la IAS 19, Beneficios a los empleados - (revisada en 2011) y sus consecuentes modificaciones.

Las modificaciones a la IAS 19 cambian el tratamiento contable de los planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación de la relación laboral. El cambio más importante se refiere al tratamiento contable de cambios en obligaciones de beneficios definidos y a los activos del plan. Las modificaciones requieren el reconocimiento de cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurren y, por tanto, eliminan el 'enfoque del corredor' permitido bajo la versión anterior de la IAS 19 y aceleran el reconocimiento de costos de servicios anteriores. Las modificaciones requieren que todas las pérdidas o ganancias actuariales se presenten en otros resultados integrales para que el activo o pasivo por pensiones neto reconocido en el estado de posición financiera refleje el valor total del déficit o superávit del plan. Adicionalmente, el costo por interés y el retorno esperado de los activos del plan utilizados en la versión anterior de IAS 19 se reemplazan con el importe del interés neto, el cual se calcula aplicando la misma tasa de descuento al pasivo o activo por beneficios definidos neto. Estos cambios no han tenido un impacto significativo en los estados financieros de la compañía.

**b) IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigencia y que la compañía no ha adoptado con anticipación, para estados financieros a partir del 1 de enero del 2013 estas son de aplicación obligatoria de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Descripción</u>	<u>Aplicación obligatoria y/o modificación</u>
NIIF 9	Fecha de vigencia e información a revelar de transición	Aplicación 1 de enero del 2015
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación el 1 de enero del 2014

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Entrada en vigor de IFRS 9 y Revelaciones de Transición, estas modificaciones son obligatorias en su aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, se permite su aplicación anticipada

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión, estas modificaciones son obligatorias para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, se permite su aplicación anticipada

La compañía está en proceso de evaluar detalladamente los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generara un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la compañía.

## **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). Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

## **2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo**

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente liquidas, las cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 6

## **2.4 Activos Financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las categorías: "Cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros o contrataron los instrumentos financieros. La Compañía determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(Véase página siguiente).

## HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los activos financieros se exponen como activos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como activos no corrientes.

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se dan de baja 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.

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

#### 2.4.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes, y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se reconocen inicialmente a valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial se miden al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos cualquier deterioro el cual se carga contra los resultados del año.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al probable de realización. Dicha provisión se determina en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas. El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 7 a los estados financieros.

#### 2.5 Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como "Cuentas por pagar". Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad a la sustancia del acuerdo contractual. La compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Los pasivos financieros se exponen como pasivos corrientes con excepción de aquellos con vencimientos originales superiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que son clasificados como pasivos no corrientes. Los pasivos financieros son dados de baja cuando las obligaciones contractuales de la Compañía se han liquidado.

##### 2.5.1 Obligaciones Financieras, Proveedores y otras cuentas por pagar

Las obligaciones financieras, proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El periodo de crédito promedio para la compras de bienes y servicios es de 90 días.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores, pasivos acumulados y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se revelan en las Notas 15 y 20 a los estados financieros.

**2.6 Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para todas sus existencias, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos, deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores.

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. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año.

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

**2.7 Activo Fijo**

**a) Reconocimiento y medición**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; 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.

Las mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas solo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando ocurren.

**b) Depreciación**

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de 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 propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, plantas y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Terreno	Indefinido	Indefinido
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Maquinarias y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

**c) Retiro o venta de Activos fijos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo fijo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.8 Deterioro de activos**

**Deterioro de activos no corrientes**

La compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

(Véase página siguiente)

## HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.9 Deterioro de activos financieros

##### Activos valuados a costo amortizado

La Entidad evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

#### 2.10 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el 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 en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

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.

(Véase página siguiente)

## HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(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% (2011: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

#### Impuesto diferido

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se revertan.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados. Solo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por la autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

A la fecha de presentación de este informe la Sucursal no presentó diferencias temporarias significativas entre la base fiscal y la base NIIF.

#### 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: El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Fondos de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- iv) Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: 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, 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: 4%) 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.

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.

**Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados de acuerdo a las normativas y leyes vigentes.

**2.12 Provisiones y Contingencias**

- Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que la Entidad tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación y el monto pueda ser razonablemente estimado.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

El importe reconocido como provisión debe corresponder a la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, tomando en consideración para tal efecto los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no pueda ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificada) al menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económica sea remota.

**2.13 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos**

Los ingresos de la compañía, se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, netos del impuesto a la venta e importes estimados de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Entidad pueda otorgar.

**Venta de bienes**

Los ingresos por la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos que se derivan de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión continua de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede valuarse confiablemente;
- Sea probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser valuados confiablemente.

Los gastos son reconocidos con base al devengado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

**2.14 Ingresos Financieros y Costos Financieros**

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, dividendos, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

(Véase página siguiente).

## HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

Los costos financieros están compuestos por gastos de actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidos en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando un método de interés efectivo.

#### 2.15 Reserva Legal y Facultativa

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta que represente o alcance por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

#### 2.16 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades acumuladas y los Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF": La Superintendencia de Compañías determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

### 3. ADMINISTRACION DE RIESGOS

#### 3.1 Factores de riesgos financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

##### a) Ambiente de administración de riesgos

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgo que pudiera enfrentar la Compañía determinar límites de afectación tolerables y definir los controles de riesgo adecuado; así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entienden sus funciones y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de la política y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo apropiado respecto de los riesgos a los que se les enfrenta la Compañía.

**b) Riesgo de crédito**

**i. Riesgo proveniente de las operaciones de venta de materiales de construcción**

La Compañía tiene como giro de negocio la venta de materiales y herramientas de construcción. La entrega del producto es realizado hasta el punto de destino indicado por el cliente, corriendo el riesgo del traslado hasta su entrega final, por lo que las mismas se encuentran aseguradas con la Compañía COFACE.

La facturación es realizada a clientes con un comportamiento aceptable de los créditos concedidos y con un nivel de referencias de primer nivel, cuando se trata de clientes nuevos las ventas son canceladas al contado.

**c) Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros, inversiones en activos y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de su principal accionista.

**d) Riesgo de mercado**

**i. Riesgo de tipo de cambio**

Por haber asumido el Ecuador como moneda oficial el dólar estadounidense, sus operaciones las realiza en dicha moneda, por consiguiente sus estados financieros no reflejan ninguna partida que pueda estar expuesta a algún ajuste por tipo de cambio.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**ii. Riesgo de precio de venta**

La venta de materiales y herramientas de construcción que realiza HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por: a) contratos que aseguran una rentabilidad para la Compañía, y b) por los costos asignados, como base de las cotizaciones de los precios referenciales de los proveedores.

**e) Riesgo operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. El objetivo de la compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por la Administración y Auditoría Externa.

**3.2 Administración del riesgo de capital**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar fondos para mantener niveles de capital de trabajo y estructura de capital óptima.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (cuentas por pagar proveedores, otras cuentas por pagar y provisiones) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2013</u>	<u>AL 31 de diciembre del 2012</u>
Total deudas con terceros		4.908.307	4.494.435
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(6)	<u>(243.029)</u>	<u>(145.788)</u>
Deuda neta		4.665.278	4.348.647
Total patrimonio		627.127	571.967
Capital total		<u>5.292.405</u>	<u>4.920.614</u>
<b>Ratio de apalancamiento</b>		<b>88,15%</b>	<b>88,38%</b>

El ratio de endeudamiento es resultado, fundamentalmente, del financiamiento con proveedores locales, acreedores e instituciones financieras.

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimientos externos de capital. La junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierte y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

**Categorías de instrumentos financieros**

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2013		Al 31 de diciembre del 2012	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	243.029	-	145.788	-
Cuentas por cobrar	2.474.911	594.288	2.161.995	760.973
<b>Total Activos Financieros</b>	<b>2.717.940</b>	<b>594.288</b>	<b>2.307.783</b>	<b>760.973</b>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por pagar	3.636.787	531.381	3.250.268	375.164
Obligaciones financieras	636.242	103.897	529.502	169.920
<b>Total Pasivos financieros</b>	<b>4.273.029</b>	<b>635.278</b>	<b>3.779.770</b>	<b>545.084</b>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar y pasivos acumulados, 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

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2013	Al 31 de diciembre del 2012
Caja	28.359	35.215
Bancos	214.671	110.573
	<b>243.029</b>	<b>145.788</b>

Véase además Nota 2.3.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Cientes (1)	1.995.259	1.631.723
(menos) Provisión cuentas Incobrables	<u>(76.952)</u>	<u>(69.474)</u>
	<u>1.918.307</u>	<u>1.562.249</u>

- (1) Corresponden a ventas locales con un crédito promedio de 90 días plazo para ventas propias y de hasta 360 días promedio para ventas de maquinarias para corte de madera. Del total de la cartera de clientes, el 47% representa la cartera vencida, y no devengan intereses.

Provisión para cuentas incobrables:

Movimientos:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo al Inicio	69.474	57.154
(+) Incrementos del año	<u>7.478</u>	<u>12.320</u>
Saldo al final	<u>76.952</u>	<u>69.474</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de deterioro de sus cuentas por cobrar - clientes.

A continuación se muestra un análisis de antigüedad del saldo al 31 de diciembre del 2013:

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Por vencer	1.009.801	630.794
Vencidas de:		
1 a 30 días	413.810	273.073
31 a 60 días	115.840	476.860
61 a 120 días	95.754	85.932
Más de 120 días	360.054	165.064
	<u>1.995.259</u>	<u>1.631.723</u>

Los días promedios de cobranza de la cartera son de 67 días

**7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Anticipo a Proveedores (1)	138.283	360.124
Seguros - Siniestro (2)	30.040	-
Funcionarios y empleados (3)	7.968	4.038
Otras cuentas por cobrar (4)	5.257	-
	<u>181.548</u>	<u>364.162</u>

- 1) Corresponde a los anticipos que se han dado a Proveedores tanto locales como del exterior, por la compra de mercadería, entre los más importantes están: Holzher por US\$ 51.769, Comuecsa por US \$ 14.728, Mexichem por US\$ 23.475 y Masisa Ecuador por US\$ 33.712, los mismos que no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.
- 2) Corresponde a un siniestro ocasionado en octubre del 2012 y que la Compañías aseguradora PORVENIR no ha cancelado por encontrarse en proceso de liquidación pero que se estima recuperarlo en el corto plazo.
- 3) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo, préstamos, entre otros, que son descontados mensualmente vía rol de pago, los mismos que no devengan intereses.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

- 4) Corresponde a valores por concepto de préstamos para capital de trabajo a las siguientes compañías: NAGPUR por US\$ 2.011, DISULTRA por US\$ 1.258 y MEGULTRA S.A. por US\$ 1.987 no existe formalidad de pago y no devenga intereses, pero se estima recuperar en el corto plazo.

**8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2013 y 2012 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b><u>Cuentas por cobrar Relacionadas (1)</u></b>		
Plásticos Ultra	63.883	168.428
Barton	82.585	41.463
Genta	4.221	2.668
Parfen	-	5.657
Floquin	1.706	1.326
DVP Ecuador	-	(1.503)
Banainsa	3.357	-
Ultrariego	22.505	2.835
Megultra	-	2.682
Madefer	5.222	-
Buriya S.A.	11.274	3.298
Barton CX Comercial	18.969	-
Luis Darío Villacrés	5.626	-
	<u>219.348</u>	<u>226.854</u>
<b><u>Cuentas por cobrar Relacionadas -largo plazo</u></b>		
Buriya (2)	247.733	238.610
Banainsa (3)	346.555	375.675
Luis Darío Villacrés	73.344	73.344
Maria Cristina Villacrés	73.344	73.344
	<u>740.976</u>	<u>760.973</u>
<b><u>Cuentas por pagar Relacionadas (1)</u></b>		
DVP Ecuador	11.220	17.467
Parfen	2.335	-
Ultrariego	123.000	-
DVP Ecuador Comercial	124.247	-
Luis Darío Villacrés	102.539	81.625
	<u>363.341</u>	<u>99.092</u>

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 1) Los saldos por cobrar y/o pagar a las relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima pagarlos y/o cobrarlos en el corto plazo.
- 2) Corresponde a valores anticipados a BURIYA (Durán) por \$ 247.733 (2012: US \$ 238.610), los mismo que no tienen plazos definidos de pago; ni devengan intereses, sin embargo, la administración estima recuperarlos en el largo plazo.
- 3) Corresponde a Valores anticipados a BANAINSA (Carlos Julio Arosemena) por US \$346.555 (2012: US \$ 375.675), los mismo que no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, la administración estima poder recuperarlos a largo plazo.

Las transacciones efectuadas en el año:

	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>	<u>%</u> <u>Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
<b>Ingresos</b>				
<b>DVP Ecuador S.A.</b> Venta de productos plásticos	135.174	75,72%	136.057	100%
<b>Barton S.A.</b> Distribuidores de materiales de construcción	43.188	24,19%	-	0,00%
<b>ULTRARIEGO S.A.</b>	167	0,09%	-	0,00%
	<u>178.529</u>		<u>136.057</u>	
<b>Egresos</b>				
<b>Genta S.A.</b> Arrendamiento	21.000	12,21%	-	0,00%
<b>Barton S.A.</b> Mercadería en consignación	3.830	2,23%	4.416	5,89%
<b>DPV Ecuador S.A.</b> Mercadería en consignación	119.136	69,28%	70.593	94,11%
<b>Banainsa S.A.</b> Arrendamiento	28.000	16,28%	-	0,00%
	<u>171.966</u>		<u>75.009</u>	

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Remuneración personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye como miembros claves a los Directores y Gerencia General.

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2013 disminuyó a US\$ 103.435, (2012: US\$ 157.746 )

Actividades de las Relacionadas:

- **ULTRARIEGO:** Actividades de Cultivo de Frutas tropicales.
- **Barton:** Venta al por mayor y menor de materiales de Construcción.
- **Genta S.A.:** Venta al por mayor y menor de Artículos de ferretería.
- **DVP Ecuador:** Venta al por mayor y menor de Artículos de ferretería.
- **Banainsa:** Actividades de venta alquiler explotación de Bienes Inmuebles.

9. **IMPUESTOS**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Crédito Fiscal 12% IVA pagado	90.936	67.462
Credito Tributario años anteriores	50.839	39.395
	<u>141.775</u>	<u>106.857</u>

Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del registro Único de Contribuyentes.

10. **INVENTARIOS**

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Bodega Cobertura/Principal	519.355	573.694
Bodega Partete	47.128	48.462
Retail Durán	59.434	66.232
Retail Quito	547.129	181.679
Retail C.J.Arosemena	410.233	405.642
Bodeg Principal	829	-
Bodega Outsourcing Guayaquil	520	520
Bodega Consig. Madefor	1.068	990
Bodega en tránsito	52.041	2.695
Bodega retail Km 8	172.221	174.913
Bodega Consig. Importadora Norte	-	65
Bodega retail Tumbaco	20.431	-
	<u>1.830.389</u>	<u>1.454.892</u>
Mercadería en tránsito	-	(782)
	<u>1.830.389</u>	<u>1.454.110</u>

Corresponden a materiales de construcción y ferretería, teniendo como sus principales productos los tableros de madera MDF, Plywood, Aglomerados y Zinc (en diferentes medidas). Véase Nota 2.6.

11. ACTIVO FIJO

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Terrenos	15.120	15.120
Muebles y Enseres	43.276	29.377
Vehiculos	321.390	351.739
Equipos de Computación	57.030	54.067
Maquinaria y Equipos	281.291	253.644
Obras en proceso	-	39.430
Instalaciones y mejoras	122.162	-
	<u>840.269</u>	<u>743.377</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(318.338)</u>	<u>(250.629)</u>
	<u>521.931</u>	<u>492.748</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Saldo Neto al Inicio del año	492.748	377.832
(+) Adiciones (1)	135.292	220.024
(-) Ventas (2)	(57.786)	(20.739)
(-) Ajustes (3)	24.675	2.937
(-) Depreciación del año	<u>(72.998)</u>	<u>(87.306)</u>
	<u>521.931</u>	<u>492.748</u>

(1) Las principales adiciones del período fueron las siguientes:

**Máquinas y Equipos:**

- 1 Aire Acondicionado por \$8.421,78
- 2 Compresores por \$814,07 y \$ 699,23
- 1 Maquina Enchapadora por \$15.625

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

**Muebles y Enseres:**

- 1 Sistema de audio por US\$ 1.380.
- 1 Sistema de cámaras por \$1.230,94

**Equipos de Cómputo:**

- 1 Kit UPGRADE por \$1145
- 1 CPU por \$698
- 1 Reloj Biométrico por \$750

**Instalaciones:**

- Instalaciones por \$122162,98

- (2) Principalmente corresponde a la venta de una Enchapadora Comuecsa por US\$ 26.440 y de una Laptop por US\$ 998
- (3) El ajuste en realidad es la compra de una sierra que cuando fue importada entró al inventario. Una vez que se la saco del inventario para enviar al activo el sistema automáticamente lo registra con el concepto de Ingreso por ajuste (porque eso es para el activo). La sierra es una Holzher 1255.

**12. OTROS ACTIVOS**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2012</u>
Listado de clientes (1)	30.700	110.100
Valores en garantía (2)	9.020	8.730
Depósitos en Garantía (3)	6.600	5.000
	<u>46.320</u>	<u>123.830</u>

- 1) Este valor se amortiza en 2 años, durante el año se amortizo US\$ 79.400. Véase Nota 27.
- 2) Corresponde a valores dados en garantía por arriendos de locales: Portete, Quito y Daule y por incremento en los depósitos de garantía del local de Portete.
- 3) Son valores que respaldan la importación de los materiales de ferretería y de construcción.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b><u>Corto Plazo</u></b>		
Banco Bolivariano S.A.	343.466 (1)	418.754 (2)
Banco Pichincha S.A.	-	77.090
Banco Produbanco S.A. (3)	24.696	22.478
Banco Guayaquil	215.369 (4)	(9.052) (5)
Banco Bolivariano Panamá (6)	24.225	-
Tarjetas Corporativas (7)	28.485	20.232
	<u>636.242</u>	<u>529.502</u>
<b><u>Largo plazo</u></b>		
Banco Produbanco S.A. (3)	35.020	59.717
Banco Bolivariano S.A.	68.877 (1)	110.203 (2)
	<u>103.897</u>	<u>169.920</u>

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de  
diciembre  
del 2013

(1) Se compone de la siguiente manera:

<u>Corto Plazo</u>	<u>F/Inicio</u>	<u>F/Venc.</u>	<u>Tasa</u>	<u>Pago</u>	
Capital/Trabajo # 203704	17/08/2012	14/08/2015	11,07%	Mensual	41.326
Capital/Trabajo # 132087	26/12/2013	27/06/2014	9,63%	Mensual	80.000
Capital/Trabajo # 131395	20/11/2013	21/05/2014	9,63%	Mensual	33.333
Capital/Trabajo # 130899	23/10/2013	23/04/2014	9,63%	Mensual	28.667
Capital/Trabajo # 130186	16/09/2013	17/03/2014	9,63%	Mensual	60.000
Capital/Trabajo # 129544	09/08/2013	10/02/2014	9,63%	Mensual	27.333
Capital/Trabajo # 129183	18/07/2013	15/01/2014	9,63%	Mensual	40.000
Operación 100021878	09/09/2013	14/02/2014	7,50%	Mensual	34.807
					<u>343.466</u>
<u>Largo Plazo</u>	<u>F/Inicio</u>	<u>F/Venc.</u>	<u>Tasa</u>	<u>Pago</u>	
Operación 203704	17/08/2012	14/08/2015	11,07%	Mensual	68.877
					<u>68.877</u>

- (2) El saldo correspondiente al 31 de diciembre del 2012 ya fue cancelado por lo que se solicitaron nuevos créditos para capital de trabajo.
- (3) Corresponde a 3 préstamos realizados para la adquisición de 3 vehículos, dichos préstamos se encuentran segmentados a corto plazo con N° operación 6178100; 617770 y 616750 por US\$ 24.696 y a largo plazo por US\$ 35.020 respectivamente, tienen una fecha de vencimiento hasta el 14 de marzo del 2016 a una tasa de interés anual del 11,23%.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de  
diciembre  
del 2013

(4) Se compone de la siguiente manera:

<u>Corto Plazo</u>	<u>F/Inicio</u>	<u>F/Venc.</u>	<u>Tasa</u>	<u>Pago</u>	
Factoring N° 181449	04/10/2013	14/03/2016	11,23%	Mensual	1.700,85
Factoring N° 193410	19/11/2013	14/03/2016	11,23%	Mensual	44.556,48
Factoring N° 188426	04/11/2013	14/03/2016	11,23%	Mensual	27.784,55
Factoring N° 102109	26/12/2013	14/03/2016	11,23%	Mensual	30.300,00
Comercio Exterior N° 2038	31/07/2013				77.327,25
Comercio Exterior N° 2039	31/07/2013				33.750,00
					<u>215.369</u>

- (5) El saldo correspondiente al 31 de diciembre del 2012 ya fue cancelado por lo que se solicitaron nuevos créditos.
- (6) Corresponde a 1 crédito para capital d trabajo por US\$ 24.225 con vencimiento al 7 de mayo del 2014 a una tasa de interés anual del 7.50%, para lo que se emitió un pagaré.
- (7) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Diners Club, Visa Banco Pichincha y Produbanco que son canceladas el mes siguiente.

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Proveedores Locales (1)	2.361.776	2.307.663
Proveedores del Exterior (2)	583.477	598.437
	<u>2.945.253</u>	<u>2.906.100</u>

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden por compra de mercadería principalmente a Masisa Ecuador por US\$ 808.463 (2012: US\$ 987.824) Maxichen Ecuador por US\$ 156.033 (2012: US\$ 121.398) Aglomerados Cotopaxi por US\$ 93.813 y Durini Industria por US\$ 17.011., son cancelado en un plazo no mayor a 90 días y no generan intereses.
- (2) Corresponden principalmente por la compra de mercadería a: Holzher por US\$ 237.672 (2012: US\$ 356.818), Lamitech S.A., por US\$ 157.032 (2012: US\$ 30.867), CMPC Madera S.A. por US\$ 101.712 (2012: US\$ 126.565) son cancelados en un plazo no mayor a 90 días y no generan interés.

**15. ANTICIPO DE CLENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Alvarado Alfonso	44.000
Fabrik Modulos S.A.	16.000
Paucar Chalco	10.000
Otros menores	83.931
	<u>153.931</u>

Corresponden a valores por concepto de anticipo de clientes valores que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

**16. PASIVOS ACUMULADOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Décimo Tercer Sueldo	5,877	4,522
Décimo Cuarto Sueldo	21,265	19,024
Vacaciones	28,269	22,474
Fondo de Reserva	1,244	849
Participación de los trabajadores en las utilidades	20,400	4,562
	<u>77,055</u>	<u>51,431</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

<u>2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Pasivos acumulados</u></b>				
Décimo Tercer Sueldo	4,522	55,292	53,937	5,877
Décimo Cuarto Sueldo	19,024	28,094	25,854	21,264
Vacaciones	22,474	27,784	21,969	28,269
Fondo de Reserva	849	14,005	13,609	1,245
Participación de trabajadores en las utilidades	4,562	20,400	4,562	20,400
	<u>51,431</u>	<u>145,555</u>	<u>119,931</u>	<u>77,055</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2012</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b><u>Pasivos acumulados</u></b>				
Décimo Tercer Sueldo	5.514	47.455	50.670	4.522
Décimo Cuarto Sueldo	12.994	25.609	15.307	19.024
Vacaciones	11.122	23.231	26.972	22.474
Fondo de Reserva	38	7.358	9.541	849
Participación de trabajadores en las utilidades	29.758	4.562	29.758	4.562
	<u>59.426</u>	<u>108.215</u>	<u>132.248</u>	<u>51.431</u>

17. IMPUESTO Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
IVA Cobrado en ventas	194.013	182.200
Retención del IVA	4.077	1.830
Retención en la Fuente	7.943	6.487
Impuesto a la renta empleados	830	836
	<u>206.863</u>	<u>191.353</u>

Estos valores fueron cancelados en el mes siguiente al Servicio de Rentas Interna de acuerdo con el noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes a través de los Formularios 103 y 104.

18. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2013, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

**Conciliación contable-tributaria -**

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	136.002	30.413
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(20.400)</u>	<u>(4.562)</u>
	115.602	25.851
(mas) Gastos no deducibles	109.566	9.858
(menos) Amortización perdidas tributarias años anteriores	(56.292)	-
(menos) Dedución especiales derivadas del COPCI	-	(4.470)
(menos) Dedución por incremento neto de empleados	<u>-</u>	<u>(99.754)</u>
Saldo Utilidad gravable	168.876	(68.515)
Tasa impositiva	<u>22%</u>	<u>23%</u>
Total Impuesto causado	<u>37.153</u>	<u>-</u>
(menos) Anticipo de impuesto a la renta (1)	(60.441)	(45.002)
(mas) Saldo del anticipo pendiente de pago	46.572	43.036
(menos) Retenciones en la fuente del año fiscal (2)	(62.989)	(46.572)
(menos) Crédito tributario de años anteriores (2)	(25.964)	-
(menos) Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (2)	<u>(8.457)</u>	<u>(22.429)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(50.838)</u>	<u>(25.965)</u>

- (1) Estos valores fueron compensados en el ejercicio corriente con las Retenciones en la Fuente, Créditos de años anteriores e Impuesto a la Salida de Divisas.
- (2) Estos valores fueron utilizados en la cancelación del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal correspondiente.

**Otros asuntos**

**Código Orgánico de la Producción.-**

Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios, la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: \*23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado.-

Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios, la tarifa del ISD, se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

19. CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
<b><u>Acreeedores Varios corriente</u></b>		
Jenny Román	12.965	967
Fabiola Román	15.000	15.000
Gustavo Chiang	19.980	19.980
Mexichem - Nicoplastic	30.700	110.100
Comisiones/Viaticos/A favor por pagar	2.849	-
	<u>81.494</u>	<u>146.047</u>
<b><u>Acreeedores Varios No corriente</u></b>		
Diana Román	32.000	32.000
Wilson Chávez Puaa	23.000	23.000
Gustavo Román	40.000	40.000
Cristina Villacrés	-	164
Cristhian Chávez Román	25.000	25.000
Estilita Torres	40.000	40.000
Guiberto Román	58.381	95.000
Marcia Román	50.000	50.000
Greta Ileana Villacrés	63.000	70.000
Jenny Villacres Román	200.000	-
	<u>531.381</u>	<u>375.164</u>

Corresponden a préstamos concedidos para financiar capital de trabajo, no tienen definidos plazos de pago, pero se estiman serán cancelados a largo plazo, devengan intereses en promedio del 10% anual.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2013 y 2012, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2013 y 2012 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	8,90%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Número de empleatos en total	88	80
Vida laboral promedio remanente (años)	7,70	7,20
Tabla de Mortalidad e Invalidez	(1) TM IESS 2002	(1) TM IESS 2002

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

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

<u>2013</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	7.446	8.724	4.028	12.142
Jubilación Patronal	29.301	14.965	-	44.266
	<u>36.747</u>	<u>23.689</u>	<u>4.028</u>	<u>56.408</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2012:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2012</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
Indemnizaciones por Desahucio	4.486	2.960	-	7.446
Jubilación Patronal	18.721	10.580	-	29.301
	<u>23.207</u>	<u>13.540</u>	<u>-</u>	<u>36.747</u>

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Depósitos no Identificados (1)	27.990	59.281
Provisiones por pagar (2)	40.417	23.543
Cja Chica por pagar	10.204	2.656
Aportes Individuales IESS (3)	13.884	13.549
Otros varios	273	-
	<u>92.768</u>	<u>99.029</u>

- 1) Valores efectuados por el cliente que no han sido identificados debido a que se desconoce el número de la factura o nombre de la persona beneficiaria del depósito.
- 2) Estos valores corresponden a las provisiones para los ISD de las importaciones y las comisiones por transferencia.
- 3) Estos valores fueron cancelados el mes siguiente.

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2013, el capital social de la Compañía, está conformado así:

<u>Accionista</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor Accion</u>	<u>Capital Social</u>
Luis Darío Villacres	630.181	1	630.181
Jenny Román Romero	14	1	14
	<u>630.195</u>		<u>630.195</u>

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

23. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Pérdida por Acción</u>
(Pérdida) Utilidad por Acción	55.160	630.195	0,0875	(19.151)	577.679	-0,0332

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	<u>Acción en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<u>Ejercicio 2013</u>				
Saldo al 1 de enero del 2013	630.195	630.195	360	630.195
Saldo al 31 de diciembre del 2013	630.195	630.195	360	630.195
<u>Ejercicio 2012</u>				
Saldo al 1 de enero del 2012	525.195	525.195	30	43.766
Saldo al 31 de diciembre del 2012	630.195	630.195	330	577.679

24. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2012</u>
<b><u>Ventas</u></b>		
Retail C.J. Arosemena	2.287.155	2.155.017
Cobertura Duran (Matriz)/Urdesa	3.018.004	2.579.245
Retail Portete	658.722	558.378
Quito	2.603.780	1.520.240
Retail Durán	551.499	443.398
Retail Via Daule	1.053.627	326.385
Retail Tumbaco	91.969	-
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(43.068)	(23.725)
	<u>10.221.687</u>	<u>7.558.938</u>
<b><u>Costo de Ventas</u></b>		
Retail C.J. Arosemena	(1.756.051)	(1.665.628)
Cobertura Duran (Matriz)/Urdesa	(2.455.009)	(2.138.033)
Retail Portete	(501.784)	(428.365)
Quito	(2.270.014)	(1.306.908)
Retail Durán	(420.880)	(344.248)
Retail Via a Daule	(800.312)	(241.122)
Retail Tumbaco	(67.606)	-
Otros	(71.906)	(43.415)
	<u>(8.343.562)</u>	<u>(6.167.717)</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Al 31 de diciembre del 2013			Al 31 de diciembre del 2012		
	Administración	Ventas	Total	Administración	Ventas	Total
Sueldos	138.293	478.012	616.305	90.505	455.558	546.063
Beneficios y Leyes Sociales	75.311	199.738	275.048	57.166	140.743	197.911
Honorarios Profesionales	25.616	-	25.616	26.089	-	26.089
Castigo de cartera	-	14.443	14.443	-	-	-
Servicios contables	3.269	-	3.269	15.355	-	15.355
Servicios de asesoría	3.883	-	3.883	17.361	-	17.361
Viáticos, transporte y refrigerio	10.855	62.891	73.746	15.080	118.699	133.779
Mantenimiento de equipos de oficina	2.122	55.727	57.849	5.913	68.455	74.368
Servicios informáticos	10.135	-	10.135	8.354	-	8.354
Impuestos, contribuciones y cuotas	20.252	-	20.252	12.536	-	12.536
Bodegaje	-	-	-	1.926	-	1.926
Servicios básicos	-	34.786	34.786	871	115.515	116.386
Depreciaciones	26.047	69.861	95.908	87.306	-	87.306
Amortizaciones	-	-	-	20.778	-	20.778
Ariendos	12.000	163.132	175.132	-	-	-
Seguros	45.080	577	45.657	4.676	366	5.042
Suministros y materiales de oficina	285	23.611	23.896	-	11.652	11.652
Transporte de mercadería	-	151.880	151.880	-	117.412	117.412
Otros	63.995	116.150	180.144	53.730	64.856	118.586
Participación de los trabajadores en las utilidades	20.400	-	20.400	4.562	-	4.562
	<u>457.542</u>	<u>1.370.808</u>	<u>1.828.351</u>	<u>422.210</u>	<u>1.093.256</u>	<u>1.515.466</u>

**26. OTROS INGRESOS**

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>
Descuentos en compras	136.046	240.439
Multas	75	111
Intereses Ganados	300	-
Otros	<u>93.336</u>	<u>22.450</u>
	<u>229.757</u>	<u>263.000</u>
Otros egresos	<u>-</u>	<u>(48)</u>
	<u>229.757</u>	<u>262.952</u>

27. CONTRATOS

Con fecha 29 de febrero del 2012 HERMAPROVE S.A. suscribió un convenio por transferencia de información comercial relativa a las ventas, listado de clientes, estadísticas de ventas y cobros, calificación crediticia de cada uno de los clientes e información de productos, con la compañía NICOPLASTIC S.A., por un monto de US \$ 150.000.

Mediante este contrato NICOPLASTIC S.A. se obliga a:

- 1) Facilitar la contratación de la fuerza comercial y personal de cobranza a la compañía HERMAPROVE S.A.
- 2) Facilitar la recuperación de la cartera de clientes que está pendiente al 29 de febrero del 2012.
- 3) Devolver el inventario de materiales fabricados por MEXICHEM ECUADOR S.A., y los que no sean de producción de MEXICHEM ECUADOR S.A. sean vendidos a HERMAPROVE S.A.
- 4) A no vender productos de la competencia ni de productos fabricados por MEXICHEM ECUADOR S.A., a clientes que fueron cedidos a HERMAPROVE S.A., ni como NICOPLASTIC S.A., ni por sus propios derechos, ni como accionistas o representante de otras personas jurídicas.
- 5) A garantizar el proceso de transición de la información cedida a HERMAPROVE S.A.

(Véase página siguiente).

**HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- 6) La forma de pago del presente contrato es la siguiente: por el usufructo de la información no divulgada de clientes que le transfiere NICOPLASTIC S.A., pagará el valor de US \$ 6.250 a la compañía MEXICHEM S.A., durante el periodo de dos años, después de un periodo de gracia de noventa días, hasta llegar a la suma de US \$ 150.000.

**28. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (Guayaquil, 28 de Abril del 2014) 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.

**29. 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 de la Compañía, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de abril del 2014 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

\*\*\*\*\*