

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

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



Soluciones Empresariales S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

Guayaquil, 8 de Abril del 2016

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 2015 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, 8 de Abril del 2016

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 2015, 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.

Informes sobre otros requerimientos legales

5. El informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias exigido por el artículo No. 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y artículo No. 279 de su Reglamento de Aplicación, correspondientes a HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 será emitido por separado.

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 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Activos</u>			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	106.452	264.434
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	7	1.520.527	1.912.122
Relacionadas a corto plazo	9	273.092	224.831
Impuestos	10,1	211.353	215.036
Deudores Varios	8	37.735	139.707
		<u>2.042.707</u>	<u>2.491.696</u>
Gastos anticipado		22.492	27.814
Inventarios	11	2.769.119	2.467.619
		<u>2.791.611</u>	<u>2.495.433</u>
Total activos corrientes		<u>4.940.770</u>	<u>5.251.563</u>
Relacionadas a largo plazo	9	618.143	667.304
Propiedades y Equipo, neto	12	1.154.483	817.203
Otros Activos	13	15.476	14.720
Total activos no corrientes		<u>1.788.102</u>	<u>1.499.227</u>
Total activos		<u><u>6.728.872</u></u>	<u><u>6.750.790</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



 Luis Darío Villacres
 Gerente General

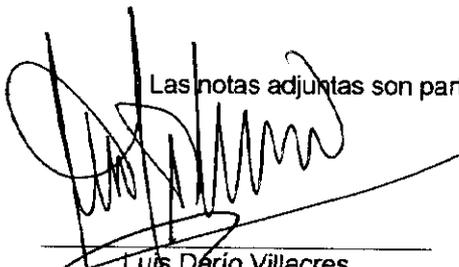


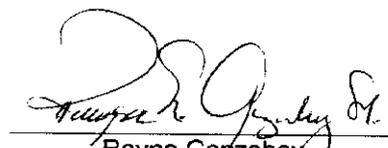
 Reyna Gonzabay
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Sobregiro Bancario		-	2.683.00
Obligaciones Financieras	14	1.058.093	1.048.575
		<u>1.058.093</u>	<u>1.051.258</u>
Cuentas por pagar			
Proveedores	15	2.805.902	3.258.299
Relacionadas	9	428.599	379.553
Anticipo de clientes	16	53.344	133.718
Impuestos y retenciones por pagar	10.2	176.971	240.117
Pasivos Acumulados	17	65.335	96.298
Acreedores a Corto Plazo	19	69.580	46.189
Otras cuentas por pagar	21	145.289	93.099
		<u>3.745.020</u>	<u>4.247.273</u>
Total pasivos corrientes		<u>4.803.113</u>	<u>5.298.531</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	14	478.988	7.402
Jubilación patronal y desahucio	20	89.422	74.996
Acreedores a Largo Plazo	19	545.072	468.381
Proveedores Largo Plazo	15	148.949	148.949
Total pasivos no corrientes		<u>1.262.431</u>	<u>699.728</u>
Total pasivos		<u>6.065.544</u>	<u>5.998.259</u>
Patrimonio, neto		663.328	752.531
Total pasivos y patrimonio		<u>6.728.872</u>	<u>6.750.790</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

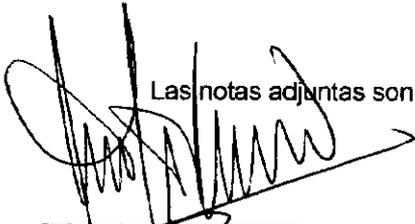

Luis Dario Villacres
Gerente General

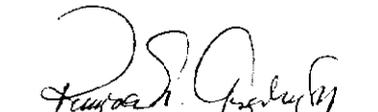

Reyna Gonzabay
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ingresos por ventas	24	10.484.303	11.504.855
Costos de Ventas	24	<u>(8.187.261)</u>	<u>(9.129.299)</u>
Utilidad Bruta		2.297.042	2.375.556
Gastos operativos:			
Administración y Ventas	25	(2.359.971)	(2.217.457)
Financieros		<u>(255.778)</u>	<u>(169.135)</u>
Pérdida Operacional		(318.707)	(11.036)
Otros Ingresos(neto)	26	<u>318.707</u>	<u>214.266</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		-	203.230
Impuesto a la renta	18	<u>(89.203)</u>	<u>(77.426)</u>
Pérdida neta / (Utilidad) del ejercicio		<u>(89.203)</u>	<u>125.804</u>
Promedio Ponderado de acciones en circulación	23	630.195	630.195
para el cálculo de la Ganancia (Pérdida) por acción	23	<u>(0,1415)</u>	<u>0,1996</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Luis Darío Villacres
Gerente General

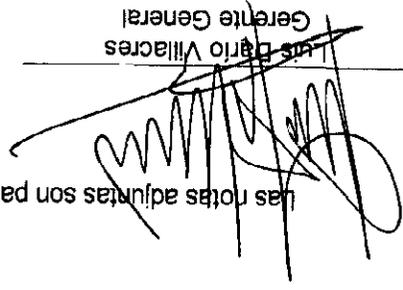

Reyna González
Contadora

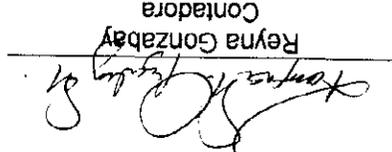
HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social (1)	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultados NIIF	TOTAL
Saldos al 01 de diciembre del 2014	630,195	95,854	36,481	(19,697)	(115,707)	627,127
Salario Digno	-	-	-	(400)	-	(400)
Utilidad neta del año	-	-	-	125,804	-	125,804
Saldos al 31 de diciembre del 2014	630,195	95,854	36,481	105,707	(115,707)	752,531
Saldos al 01 de enero del 2015	630,195	95,854	36,481	105,707	(115,707)	752,531
Pérdida neta del año	-	-	-	(89,203)	-	(89,203)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	630,195	95,854	36,481	16,504	(115,707)	663,328

(1) Véase Nota 22.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Digno 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 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Notas		
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectivo Recibido de Clientes	10.863.553	11.486.211
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10.841.655)	(11.605.220)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>318.707</u>	<u>214.266</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>340.605</u>	<u>95.257</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de Propiedades y Equipo, neta	12 <u>(548.533)</u>	<u>(474.091)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>(548.533)</u>	<u>(474.091)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos de relacionadas y accionistas	49.946	84.401
Obligaciones a Largo Plazo	<u>-</u>	<u>315.838</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>49.946</u>	<u>400.239</u>
Aumento neto de efectivo	(157.982)	21.405
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>264.434</u>	<u>243.029</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6 <u><u>106.452</u></u>	<u><u>264.434</u></u>

PASAN...

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

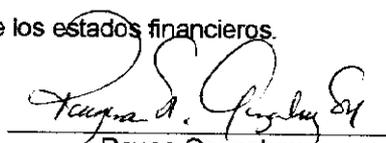
VIENEN...

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Pérdida neta / (Utilidad)		(89.203)	125.804
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	12	165.428	109.528
Venta de activos fijos	12	45.825	69.291
Provisión para cuentas dudosas	7	118.000	22.156
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio		24.195	24.957
Provisión inventario obsoleto		77.031	-
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	35.864
Impuesto a la renta	18	89.203	77.426
Total de partidas Conciliatorias		<u>430.479</u>	<u>465.026</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar		379.250	17.280
Disminución (Aumento) en inventarios		(378.531)	(637.230)
Aumento en gastos anticipados		5.322	-
Disminución en otros activos		(756)	-
Aumento en cuentas por pagar		25.947	266.802
Aumento en pasivos acumulados		(30.963)	(16.621)
Aumento en anticipo de clientes		(80.374)	-
Aumento en otros pasivos		(9.769)	-
Total cambios en activos y pasivos		<u>(89.874)</u>	<u>(369.769)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		<u><u>340.605</u></u>	<u><u>95.257</u></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 2015 Y 2014 (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 nueve sucursales, las cuales se encuentran distribuidas en: Guayaquil, Duran, Quito y Cuenca.

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0990907161001, actualizado el 6 de abril del 2015, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Situación del País

En el año 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del dólar estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a la Compañía y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2015, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) 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.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir 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 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIF 10 y NIC 28	Enmienda. Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	1 de enero del 2016
NIF 11	Enmienda. Sobre la contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.	1 de enero del 2016
NIF 14	Mejora. Describe los saldos de las cuentas de diferimientos de actividades reguladas como los montos de gastos o ingreso que no se reconocerían como activos o pasivos de acuerdo a otras Normas, pero que cumplen los requisitos para ser diferidos.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 38	Enmienda. Aclaración sobre los métodos aceptables de depreciación y amortización.	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Enmienda. Plantas de producción, las cuales deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que su funcionamiento es similar al de fabricación.	1 de enero del 2016
NIC 27	Enmienda. Permite que las entidades utilicen el método del valor patrimonial para las contabilizaciones de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados, de acuerdo a NIC 28.	1 de enero del 2016
NIF 5	Mejora. Clarificación de ciertos temas relacionados a la clasificación entre activos mantenidos para la venta o para su distribución	1 de julio del 2016
NIF 7	Mejora. Modificación de la revelación de los contratos de prestación de servicios y relevaciones requeridas para los estados financieros interinos	1 de julio del 2016
NIC 1	Enmienda. Relevaciones relacionadas con materialidad, disgregación y subtotales, notas y otros resultados integrales	1 de julio del 2016
NIC 19	Mejora. Clarificación de modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo	1 de julio del 2016
NIC 34	Mejora. Clarificación de lo relacionado con información revelada en el reporte interino y las referencias del mismo	1 de julio del 2016
NIF 10, NIF 12 Y NIC 28	Enmiendas. Clarificación de ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método de valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión	1 de julio del 2016
NIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de activos financieros	1 de enero del 2018
NIF 9	Enmienda. Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos de los estados financieros; además, permite los cambios de los llamados "créditos propios".	1 de enero del 2018
NIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros).	1 de enero del 2018

La Administración de la Compañía ha revisado las normas vigentes desde el 1 de enero del 2015, que de acuerdo a su naturaleza, no han generado un impacto significativo en los presentes estados financieros. Adicionalmente, se encuentra en proceso de evaluación, los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2016; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012-2014: Los cambios son obligatorios para el periodo iniciado del 1 de enero del 2016. Las mejoras incluyen enmiendas a la: i) "NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", donde se aclara los procedimientos sobre los cambios en los métodos de eliminación de planes de venta y distribución; ii) "NIIF 7 – Instrumentos financieros: Revelaciones", donde se modifica para determinar si los contratos de servicios sobre activos financieros implican continuidad, y sobre la divulgación adicional requerida sobre los estados financiero interinos; iii) "NIC 19 – Beneficios a los empleados", donde se aclara que al determinar la tasa de descuento para las obligaciones post-empleo, lo importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan"; y, iv) "NIC 34 – Información financiera interina", donde aclara sobre la revelación de información financiera en otras partes del informe intermedio.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas que estarán a partir del 1 de julio del 2016, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han generado ni han de generar un impacto significativo en los presentes estados financieros.

Cabe mencionar, que Existe un "Proyecto de mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016", el cual fue emitido el 19 de noviembre del 2015, y está disponible al público para comentarios sobre las enmiendas hasta el 17 de febrero del 2016.

a) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los activos recibidos.

b) Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de la compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la compañía (moneda funcional). A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses que corresponde a la moneda funcional y de presentación de la compañía.

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando son diferidos en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujos de efectivo.

c) Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable.

d) Juicios y estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en el mercado e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones, bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las 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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar**

La Compañía evalúa la posibilidad de recuperación de los saldos mantenidos en préstamos y cuentas por cobrar, basándose en una serie de factores, tales como: existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera, y la falta de pago que se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Una vez que se ha identificado evidencias de deterioro se estima el valor a recuperar proyectando los flujos estimados y descontándolos (Véase adicionalmente Nota 3.6).

- **Vida útil de Activos Fijos**

Como se indica en la Nota 3.4, la Compañía revisa al final de cada período contable sus estimaciones de la vida útil y valor residual de sus Activos Fijos. Con la misma periodicidad la Compañía también revisa el método utilizado para el cálculo de la depreciación de estos activos.

- **Obligaciones por beneficios por retiros del personal**

El valor presente de las obligaciones por planes de pensión depende de un número de factores que se determinan sobre las bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por pensiones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por planes de pensión.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de pensión se basan en partes, en las condiciones actuales del mercado (Véase adicionalmente Nota 3.8).

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

3.1 Efectivo y equivalente de efectivo

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) "préstamos y cuentas por cobrar" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquieren los activos financieros o se contrataron los pasivos. La Compañía define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". Las características de las mencionadas categorías se explican a continuación:

a) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar de la Compañía comprenden principalmente las partidas del balance de "clientes".

b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar proveedores y a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

3.2.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

a) 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.

b) Medición inicial

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

c) Medición posterior

- **Préstamos y Cuentas por cobrar:** Se miden al costo amortizado aplicando el método de intereses efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- **Cuentas por Cobrar Comerciales:** Son importes pendientes de cobro a clientes de la Compañía por ventas de productos realizadas en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo), se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones de crédito normales, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.
- **Otras Cuentas por Cobrar:** Representadas principalmente por préstamos a empleados y anticipos a proveedores, que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado, que es equivalente a su costo amortizado.
- **Otros pasivos financieros:** Corresponden a las 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. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses.

3.2.3 Baja de activos y pasivos financieros.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivos expiran o se transfieren a un tercero y la Compañía ha transferido sustancialmente todo los riesgos y beneficios derivados de su propiedad. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía se han liquidado.

3.2.4 Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el estado de situación financiera, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.3 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos no estén dañados, o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.4 Activo Fijo

a) Reconocimiento y medición

Los activos fijos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Los activos fijos 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 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. Por otra parte los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en activos fijos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

b) Depreciación

La depreciación de los activos fijos, 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 activos fijos 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 los activos fijos 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.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.5 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.

3.6 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía 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.

3.7 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

La provisión para Impuesto a la renta 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.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. 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 activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

- i) las diferencias temporarias deducibles;
- ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de periodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

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.

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF.

3.8 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.
- iv) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Provisiones de jubilación patronal (no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6% (2014: 7%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

3.9 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de los inventarios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable del grado de terminación de la transacción al final del periodo en que se informa, siempre y cuando la misma pueda ser estimada con fiabilidad, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- La compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente 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 ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- 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 medidos con fiabilidad.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.10 Ingresos 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.

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.

3.11 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía. Véase Nota 21.

3.12 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.

3.13 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 para Pequeñas y Medianas Entidades.

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 y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 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:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con la finalidad de identificar y analizar aquellos riesgos 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

El riesgo de crédito se origina por el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas por cobrar clientes y las transacciones acordadas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad. El control de riesgo establece la calidad crediticia, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores.

La facturación por la venta de la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería son realizadas 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 se concede un crédito no mayor a los 30 días, en caso de existir contratos de mayor volumen se concede un crédito máximo de 60 días. Además la empresa evalúa semestralmente a sus clientes bajo criterios de comportamiento de pagos, cumplimiento de obligaciones tributarias y revisiones periódicas físicas de los clientes La política de crédito es controlada directamente por la Gerencia General. Además la compañía cuenta con un seguro de cobertura ante impagos realizados por ventas a crédito llamado COFACE. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	AAA-
Banco Machala S.A.	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-	AAA-
BBP Bank	AAA-	AAA-

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 el caso de existir excedentes de efectivo lo recomendable es colocarlos en inversiones temporales o en pólizas de acumulación. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

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.

ii. **Riesgo de precio de venta**

Los servicios de venta que realiza HERMAPROVE S.A. se tranzan a valor de mercado, los precios se rigen por lista de precios, la misma que son aprobadas por la Gerencia General y quien permanentemente monitorea los costos de importación y los precios de venta de los químicos en el mercado ecuatoriano.

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.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

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

La compañía posee pólizas de seguro para riesgos operativos con Seguros Condor.

4.2 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 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 a 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.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalente de efectivo	106.452	-	264.434	-
Cuentas por cobrar	1.520.527	-	1.912.122	-
Total Activos Financieros	1.626.979	-	2.176.556	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar	2.809.270	694.021	3.258.299	617.330
Obligaciones financieras	1.058.093	478.988	1.048.575	7.402
Total Pasivos financieros	3.867.363	1.173.009	4.306.874	624.732

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.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Caja	9.822	18.868
Bancos	96.630	245.566
	<u>106.452</u>	<u>264.434</u>

(1) Véase Nota 3.1

7. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Clientes (1)	1.737.622	2.011.230
(menos) Provisión cuentas Incobrables	(217.095)	(99.108)
	<u>1.520.527</u>	<u>1.912.122</u>

Conforme se menciona en la Nota 3, la Administración de la compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar clientes. Estas cuentas no devengan intereses y tienen un vencimiento promedio de 90 días plazo para ventas propias y un promedio de 360 días plazo para venta de maquinaria. Véase Nota 3.2

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos de los clientes:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Por vencer	522.472	1.008.915
Vencidas de:		
1 a 30 días	392.815	520.506
31 a 60 días	249.859	129.113
61 a 120 días	190.586	72.453
Más de 120 días	381.890	280.243
	<u>1.737.622</u>	<u>2.011.230</u>

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo al inicio	99.108	76.952
(+) incrementos del año	118.000	22.156
Baja de cartera	(13)	-
Saldo al final	<u>217.095</u>	<u>99.108</u>

8. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Anticipo a Proveedores (1)	16.929	87.461
Seguros - Siniestro (2)	-	20.040
Funcionarios y empleados (3)	13.130	20.211
Otras cuentas por cobrar (4)	7.676	11.995
	<u>37.735</u>	<u>139.707</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\$ 12.875, María Dolores Macías Sellán por US\$ 1.000, los mismos que no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.
- 2) Corresponde a un siniestro ocasionado en octubre del 2012, el valor del mismo no fue dado de baja en su totalidad ya que la Compañía aseguradora PORVENIR estaba en proceso de liquidación.
- 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.
- 4) Corresponden principalmente por concepto de préstamos a la Sra. Greta Vélez de Villacres por US \$7.676 no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas (1)</u>		
Plásticos Ultra	73.093	69.784
Barton	129.928	97.550
Genta	7.016	6.186
Fioquin	2.089	1.800
Banainsa	17.903	4.193
Ultrariego	2.394	1.640
Madefer	-	5.070
Buriya S.A.	17.415	15.723
Barton CX Comercial	-	17.410
Luis Dario Villacrés	19.820	5.475
Jenny María Román Romero	3.434	-
	<u>273.092</u>	<u>224.831</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas -largo plazo (2)</u>		
Buriya	263.702	254.983
Banainsa	271.895	308.075
Luis Dario Villacrés	30.423	52.123
María Cristina Villacrés	52.123	52.123
	<u>618.143</u>	<u>667.304</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas (1)</u>		
DVP Ecuador	174.211	11.296
Parfen	2.057	1.587
Ultrariego	100.479	100.472
DVP Ecuador Comercial	-	123.594
Luis Dario Villacrés	131.651	142.604
Jenny María Román Romero	15.000	-
Barton S.A.	5.201	-
	<u>428.599</u>	<u>379.553</u>

- 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 entregados a relacionadas, los mismos que no tienen plazos definidos de pago; ni devengan intereses, sin embargo, la administración estima recuperarlos en el largo plazo.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones efectuadas en el año:

	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
<u>Ingresos</u>				
<u>DVP Ecuador S.A.</u>				
Venta de productos plásticos	-	0,00%	20.875	0,18%
<u>Barton S.A.</u>				
Distribuidores de materiales de construcción	1.043	16,28%	12.042	0,10%
<u>Ultrariego S.A.</u>				
	2.394	37,37%	-	0,0000%
<u>Banainsa S.A.</u>				
	2.970	46,36%	14.391	0,13%
	<u>6.407</u>		<u>47.308</u>	
<u>Egresos</u>				
<u>Genta S.A.</u>				
Arrendamiento	36.000	22,33%	34.000	0,29%
<u>Barton S.A.</u>				
Mercadería en consignación	77.137	47,85%	30.323	0,26%
<u>DPV Ecuador S.A.</u>				
Mercadería en consignación	12.069	7,49%	43.268	0,38%
<u>Banainsa S.A.</u>				
Arrendamiento	36.000	22,33%	37.000	0,32%
	<u>161.206</u>		<u>144.591</u>	

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.

10. IMPUESTOS

10.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
IVA pagado y Retenciones de IVA (1)	130.454	102.392
Credito Tributario Impuesto a la Renta (2)	80.899	112.644
	<u>211.353</u>	<u>215.036</u>

- (1) Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del registro Único de Contribuyentes
- (2) A la fecha de presentación de este informe, los valores correspondientes a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2015, el crédito tributario de años anteriores, el anticipo del impuesto a la renta y el crédito tributario por el ISD, fueron compensados con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 18.

10.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
IVA Cobrado en ventas	159.369	225.164
Retención del IVA	4.653	4.316
Retención en la Fuente	11.882	10.179
Impuesto a la renta empleados	1.067	458
	<u>176.971</u>	<u>240.117</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.

11. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Inventario Dist. Guayaquil	829.585	888.621
Inventario R. Portete	44.143	42.978
Inventario R. Durán	67.025	75.523
Inventario Dist. Quito	522.832	562.512
Inventario R. C. Julio Arosemena	535.546	534.298
Inventario Outsourcing	468.509	1.565
Inventario en tránsito	249	9.106
Inventario R. Vía Daule	214.589	168.222
Inventario en Transferencia	7.111	5.313
Inventario R. Tumbaco	25	120.894
Bodega retail Comité del Pueblo	-	70.627
Inventario R. Las Esclusas	41.619	-
Inventario R. Quevedo	116.140	-
	<u>2.847.373</u>	<u>2.479.659</u>
Importación en tránsito	5.224	(2.896)
Provisión Inventarios Obsoletos	(83.478)	(9.144)
	<u>2.769.119</u>	<u>2.467.619</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).

El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de sus operaciones, menos los gastos de venta variables. Véase además Nota 3.3.

12. ACTIVOS FIJOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Terrenos	236.964	15.120
Muebles y Enseres	47.049	58.097
Vehículos	356.673	359.523
Equipos de Computación	139.106	135.805
Maquinaria y Equipos	371.574	320.794
Obras en proceso	10.227	10.227
Edificios	404.382	200.000
Instalaciones y mejoras	145.504	145.504
	<u>1.711.479</u>	<u>1.245.070</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(556.996)</u>	<u>(427.867)</u>
	<u>1.154.483</u>	<u>817.203</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo Neto al Inicio del año	817.203	521.931
(+) Adiciones (1)	548.533	474.091
(-) Ventas (2)	(45.825)	(69.291)
(-) Depreciación del año	<u>(165.428)</u>	<u>(109.528)</u>
	<u>1.154.483</u>	<u>817.203</u>

(1) Corresponde a la adquisición de Terrenos por US\$ 221.844, Edificio por US\$ 204.382, Muebles y Enseres por US\$ 11.048, Maquinarias y Equipo por US\$ 56.243, Software US\$ 12.262 y Otros menores por US\$ 42.754.

(2) Corresponde a la venta de una Maquinaria por US\$ 18.906 y Equipos de Computación por US\$ 26.919.

13. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Valores en garantía (1)	12.176	9.020
Depósitos en Garantía (2)	3.300	5.700
	<u>15.476</u>	<u>14.720</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- 1) Corresponde a valores dados en garantía por arriendos de locales: Portete, Quito, Esclusas, Quevedo, Durán y por incremento en los depósitos de garantía del local de Portete.
- 2) Son valores que respaldan la importación de los materiales de ferretería y de construcción.

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Corto Plazo</u>		
Banco Bolivariano S.A. (1)	613.309	484.293
Banco Produbanco S.A. (2)	30.705	82.764
Banco Guayaquil	-	238.089
Banco Bolivariano Panamá	243.000	183.103
Banco Pichincha S.A. (3)	133.871	-
Tarjetas Corporativas (4)	37.208	60.326
	<u>1.058.093</u>	<u>1.048.575</u>
<u>Largo plazo</u>		
Banco Produbanco S.A.	-	7.402
Banco Bolivariano S.A. (5)	341.900	-
Banco Pichincha S.A. (3)	137.088	-
	<u>478.988</u>	<u>7.402</u>

(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 # 140168	02/07/2015	04/01/2016	8,83%	Mensual
Capital/Trabajo # 140509	24/07/2015	22/01/2016	8,63%	Mensual
Capital/Trabajo # 141981	28/10/2015	27/04/2016	8,83%	Mensual
Capital/Trabajo # 140807	14/08/2015	12/08/2016	8,83%	Mensual
Capital/Trabajo # 142254	17/11/2015	18/05/2016	8,83%	Mensual
Capital/Trabajo # 141407	22/09/2015	23/03/2016	8,83%	Mensual

- (1) El saldo correspondiente al 31 de diciembre del 2014 ya fue cancelado por lo que se solicitaron nuevos créditos para capital de trabajo.
- (2) 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\$ 2.403 y a largo plazo por US\$ 5.210 respectivamente, tienen una fecha de vencimiento hasta el 14 de marzo del 2016 a una tasa de interés anual del 11.23%, y 1 crédito para capital de trabajo por US\$ 23.092 con vencimiento al 09 de agosto del 2016 a una tasa de interés anual del 11,23%

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (3) Corresponde a dos préstamos para capital de trabajo, dicho préstamo se encuentra segmentado a corto plazo por US\$ 133.871 con vencimiento al 1 de diciembre del 2015 con una tasa de interés anual del 9.74% y a largo plazo US\$ 137.088 con vencimiento al 16 de diciembre del 2018 con una tasa de interés anual del 9.74%.
- (4) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Diners Club, Visa Banco Pichincha y Produbanco que son canceladas el mes siguiente.
- (5) Corresponde a un préstamo hipotecario, dicho préstamo se encuentra segmentado a largo plazo por US\$ 341.900 con vencimiento al 15 de febrero del 2019 con una tasa de interés anual del 9.63%.

15. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Proveedores Corrientes</u>		
Proveedores Locales (1)	2.718.160	2.910.409
Proveedores del Exterior (2)	<u>87.742</u>	<u>347.890</u>
	<u>2.805.902</u>	<u>3.258.299</u>
<u>Proveedores No Corrientes</u>		
Proveedores del Exterior (3)	<u>148.949</u>	<u>148.949,00</u>

- (1) Corresponden por compra de mercadería principalmente a: Masisa Ecuador por US\$ 618.917 (2014: US\$ 919.586) Bosques Tropicales S.A. por US\$ 530.550 (2014: US\$ 615.154), Enchapes Decorativos por US\$ 558.769 (2014: US\$ 533.196), Aglomerados Cotopaxi por US\$ 282.342 (2014: US\$ 224.043), Mexichem Ecuador por US\$ 127.259 (2014: US\$ 158.431) y Maderera Andina Ecuador S.A. por US\$ 371.727, son cancelados en un plazo no mayor a 90 días y no generan intereses.
- (2) Corresponden principalmente por la compra de mercadería a: Canplast Sud por US\$ 4.196, Ducasse Industrial por US\$ 6.344, Lamitech S.A., por US\$ 60.712 (2014: US\$ \$ 215.641), Paneles Arauco S.A. por US\$ 16.490 son cancelados en un plazo no mayor a 90 días y no generan interés.
- (3) Corresponde por la compra de 9 sierras vertical y 6 máquinas enchapadoras a Holzher, los mismos que no tienen plazos definidos de pago; ni devengan intereses, sin embargo, la administración estima recuperarlos en el largo plazo.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****16. ANTICIPO DE CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Tafur Chang Elsie	5.275	-
Fabrik Modulos S.A	802	-
Megabanana S.A.	9.607	-
Madercenter Cia. Ltda.	-	10.000
Elis Barreto Peralta	24	25.020
Consortio Aguas del Aromo	-	18.603
Marcia Román	12.400	12.400
Talum S.A.	7.011	-
Milempro S.A.	2.117	-
Otros menores	16.108	67.695
	<u>53.344</u>	<u>133.718</u>

- (1) Corresponden principalmente a valores por concepto de anticipo de clientes a Tafur Chang Elsie por US\$ 5.275, Megabanana S.A. por US\$ 9.607, Marcia Román por US\$ 12.400, Talum S.A. por US\$ 7.011, Milempro S.A. por US\$ 2.117, se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

17. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Décimo Tercer Sueldo	3.536	5.878
Décimo Cuarto Sueldo	21.735	22.482
Vacaciones	38.664	29.141
Fondo de Reserva	1.400	2.933
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	35.864
	<u>65.335</u>	<u>96.298</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2015</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	5.878	62.751	65.093	3.536
Décimo Cuarto Sueldo	22.482	31.942	32.689	21.735
Vacaciones	29.141	31.904	22.381	38.664
Fondo de Reserva	2.933	1.400	2.933	1.400
Participación de trabajadores en las utilidades	35.864	-	35.864	-
	<u>96.298</u>	<u>127.997</u>	<u>158.960</u>	<u>65.335</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

<u>2014</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	5.877	94.313	94.312	5.878
Décimo Cuarto Sueldo	21.265	31.422	30.205	22.482
Vacaciones	28.269	26.705	25.833	29.141
Fondo de Reserva	1.244	21.926	20.237	2.933
Participación de trabajadores en las utilidades	20.400	35.867	20.403	35.864
	<u>77.055</u>	<u>210.233</u>	<u>190.990</u>	<u>96.298</u>

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 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	-	239.095
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	<u>(35.864)</u>
	-	203.231
(+) Gastos no deducibles	231.716	68.841
(-) Amortización perdidas tributarias años anteriores	-	-
Saldo Utilidad gravable	231.716	272.072
Tasa impositiva	22%	22%
Total Impuesto causado	<u>50.978</u>	<u>59.856</u>
(-) Anticipo de impuesto a la renta (1)	(89.203)	(77.426)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	73.254	-
(-) Retenciones en la fuente del año fiscal (2)	(66.228)	(73.254)
(-) Crédito tributario de años anteriores (2)	(69.535)	(50.838)
(-) Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (2)	<u>(18.390)</u>	<u>(8.431)</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(80.899)</u>	<u>(132.523)</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 –

Ley Orgánica de Incentivos y Prevención del Fraude Fiscal: Mediante decreto No 539, publicado en el Registro Oficial No. 407 el 29 de diciembre del 2014, se expide el "Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal", mediante el cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno:

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable este límite.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y adquisiciones efectuadas por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

La Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en sus estados financieros.

Precios de Transferencias.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015, establece se prepare y remita un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

19. CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Acreeedores Varios corriente</u>		
Fabiola Román	49.600	5.000
Gustavo Chiang	19.980	19.980
Comisiones/Viaticos/A favor por pagar	-	11.209
	<u>69.580</u>	<u>46.189</u>
<u>Acreeedores Varios No corriente</u>		
Diana Román	32.000	32.000
Wilson Chávez Plus	23.000	23.000
Gustavo Román	40.000	40.000
Cristhian Chávez Román	25.000	25.000
Estilita Torres	40.000	40.000
Guiberto Román	78.381	58.381
Marcia Román	50.000	50.000
Jenny Villacres Román	256.691	200.000
	<u>545.072</u>	<u>468.381</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.

20. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Jubilación Patronal	66.932	61.603
Desahucio	22.490	13.393
	<u>89.422</u>	<u>74.996</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	6,31%	11,80%
Tasa de incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Número de empleatos en total	90	90
Vida laboral promedio remanente (años)	4,08	7,60
Tabla de Mortalidad e Invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

Jubilación Patronal

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	18.859	16.629
Gasto por interés neto	4.029	3.099
	<hr/>	<hr/>
Partidas reconocidas en resultados	22.888	19.728
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdidas actuariales por cambios supuestos financieros	2.732	5.337
Pérdidas actuariales que surgen de ajustes pasados	(9.639)	(4.266)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.653)	(3.461)
	<hr/>	<hr/>
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	(17.560)	(2.390)
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>5.328</u>	<u>17.338</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	61.604	44.265
Costo laboral del servicio actual	18.859	16.630
Costo por intereses	4.029	3.099
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	2.732	5.337
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	(9.639)	(4.266)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(10.653)	(3.461)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>66.932</u>	<u>61.604</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Bonificación por Desahucio

Los importes reconocidos en los resultados y en los otros resultados integrales de estos planes de beneficios sociales, son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
<u>Costo del servicio:</u>		
Costo laboral del servicio actual	4.632	4.501
Gasto por interés neto	861	839
Partidas reconocidas en resultados	5.493	5.340
<u>Remediación del pasivo por beneficios definidos neto:</u>		
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	597	999
Ganancia actuarial que surgen de ajustes pasados	8.863	(1.367)
Beneficios pagados	(12.350)	(3.721)
Costo por servicios pasados	6.494	-
Partidas reconocidas en otros resultados integrales	3.604	(4.089)
Total	<u>9.097</u>	<u>1.251</u>

El costo del servicio actual y el gasto financiero neto del año se incluyen en el gasto de beneficios a empleados en el estado de resultados integrales.

Cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	13.393	12.142
Costo laboral del servicio actual	4.632	4.501
Costo por intereses	861	839
Pérdida actuarial por cambio supuesto financieros	597	999
Ganancia actuarial por ajuste en experiencia pasada	8.863	(1.367)
Beneficios pagados	(12.350)	(3.721)
Costo por servicios pasados	6.494	-
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>22.490</u>	<u>13.393</u>

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Depósitos no identificados (1)	22.291	16.766
Provisiones por pagar (2)	98.406	49.050
Cja Chica por pagar	-	9.563
Aportes Individuales IESS (3)	22.753	17.628
Otros varios	1.839	92
	<u>145.289</u>	<u>93.099</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 al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2015, 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>

23. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 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 2015</u>			<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>		
	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>	<u>Utilidad neta</u>	<u>Promedio Ponderado</u>	<u>Utilidad por Acción</u>
Pérdida (Pérdida) por Acción	(89.203)	630.195	(0,1415)	125.804	630.195	0,1996

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se presenta a continuación:

	<u>Acción en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
Ejercicio 2015				
Saldo al 1 de enero del 2015	630.195	630.195	360	630.195
Saldo al 31 de diciembre del 2015	630.195	630.195	360	630.195
Ejercicio 2014				
Saldo al 1 de enero del 2014	630.195	630.195	360	630.195
Saldo al 31 de diciembre del 2014	630.195	630.195	360	630.195

24. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>
Ventas		
Ventas Bienes R. C.J. Arosemena	1.886.064	2.502.659
Ventas Bienes Dist. Guayaquil	3.340.230	2.872.000
Venta Bienes R. Portete	579.245	587.188
Ventas Bienes Dist. Quito	2.628.117	3.297.003
Ventas Bienes R. Durán	665.153	612.585
Ventas Bienes R. Vía Daule	990.183	1.150.613
Ventas Bienes R. Tumbaco	394.755	431.234
Ventas Bienes R. Comité	50.299	83.611
Ventas Bienes R. Quevedo	67.300	-
Ventas Bienes R. Esclusas	112.427	-
Ventas Bienes R. Disensa	410	-
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(229.880)	(32.038)
	<u>10.484.303</u>	<u>11.504.855</u>
Costo de Ventas		
Costo de Ventas R. C.J. Arosemena	(1.302.710)	(1.826.906)
Costo de Ventas Dist. Guayaquil	(2.614.684)	(2.346.572)
Costo de Ventas R. Portete	(394.698)	(420.254)
Costo de Ventas Dist. Quito	(2.205.383)	(2.856.019)
Costo de Ventas R. Durán	(470.614)	(444.495)
Costo de Venta R. Vía a Daule	(717.304)	(840.129)
Costo de Ventas R. Tumbaco	(289.286)	(316.760)
Costo de Ventas R. Comité	(36.998)	(62.830)
Costo de Ventas R. Quevedo	(45.088)	-
Costo de Ventas R. Esclusas	(78.523)	-
Otros	(31.973)	(15.334)
	<u>(8.187.261)</u>	<u>(9.129.299)</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****25. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS**

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>
Sueldos	508.882	651.674
Beneficios y Leyes Sociales	250.050	268.406
Honorarios Profesionales	6.689	14.308
Castigo de cartera	118.000	22.156
Servicios contables	16.603	9.406
Servicios de asesoria	-	25.933
Máticos, transporte y refrigerio	90.758	65.023
Mantenimiento de equipos de oficina	165.674	154.886
Servicios informáticos	26.549	14.500
Impuestos, contribuciones y cuotas	58.867	25.016
Servicios basicos	76.800	36.443
Depreciaciones	165.428	128.305
Arriendos	210.443	215.368
Seguros	64.323	63.963
Suministros y materiales de oficina	22.753	18.951
Transporte de mercadería	110.225	157.062
Comisiones	126.932	157.062
Provisión inventario obsoleto	77.031	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	35.864
Otros	263.964	310.193
	<u>2.359.971</u>	<u>2.217.457</u>

26. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2015</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>
Descuentos en compras	302.452	210.714
Multas	-	35
Intereses y Comisiones Ganados	1.378	6
Ingresos Extraordinarios	12.415	-
Otros	2.461	3.511
	<u>318.707</u>	<u>214.266</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros (8 de Abril del 2016) 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.

Nuevas normas emitidas internacionalmente

En función de los cambios registrados por el International Accounting Standards Board (IASB), hasta la emisión de los estados financieros de la Compañía, en enero del 2016, se ha emitido la "NIIF 16 de Arrendamientos", la cual entra en vigencia a partir del 1 de enero del 2019, y deroga a la vigente NIC 17 de Arrendamientos.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, que corresponden a los estados financieros de la Compañía bajo NIIF, han sido emitidos con la autorización de fecha 1 de abril del 2016 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.
