

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

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	-	<i>Superintendencia de Compañías del Ecuador</i>
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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

Guayaquil, 24 de Abril del 2017

Opinión

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 2016 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.
2. 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 2016, 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 (NIIF).

Fundamentos de la Opinión

3. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía HERMAPROVE, HERRAMIENTAS MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.

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

4. 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 (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista. Los responsables de la Dirección de la Compañía HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

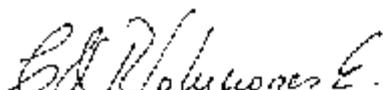
Guayaquil, 24 de Abril del 2017

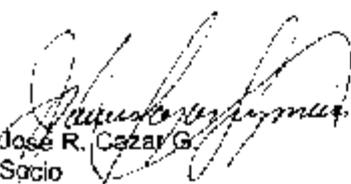
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

5. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

6. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el artículo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC15-00003218 (Normas elaboración de Informe de cumplimiento tributario y anexos) emitida el 7 de julio del 2016 por el Servicio de Rentas Internas SRI, el auditor externo debe emitir un Informe sobre el cumplimiento por parte de HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. de ciertas obligaciones tributarias por el año a terminar el 31 de diciembre del 2016 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias y que debe ser preparado por la Compañía con el formato que para dicho propósito informa el Servicio de Rentas Internas y que debe ser adjuntado al referido informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias, conjuntamente con el formulario denominado Sistema de Diferencias de Informes de Cumplimiento Tributario, el cual surge de la compilación de ciertos datos preparados por la Compañía. La fecha de presentación de dicho informe es hasta el 31 de julio del siguiente ejercicio fiscal al que corresponda la información. Dicho informe de cumplimiento de obligaciones Tributarias será emitido por separado.

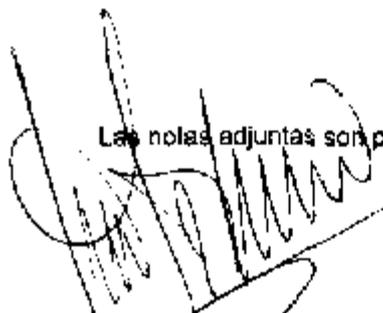

Nó. de Registro en la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-2-772

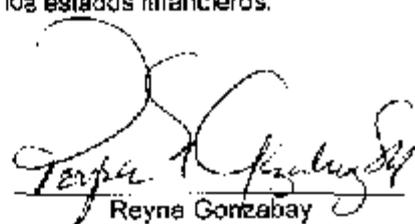

José R. Cozar G.
Socio
Nó. de Licencia Profesional: 25013

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	183.357	106.452
Inversiones Temporales	7	435.000	-
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	8	1.464.367	1.520.527
Relacionadas a corto plazo	10	318.257	273.092
Impuestos	11.1	250.628	300.558
Deudores Varios	9	69.354	37.735
		<u>2.100.606</u>	<u>2.131.910</u>
Gastos anticipado		15.252	22.492
Inventarios	12	2.489.876	2.769.119
		<u>2.504.928</u>	<u>2.791.611</u>
Total activos corrientes		<u>5.223.891</u>	<u>5.029.973</u>
Relacionadas a largo plazo			
Propiedades y Equipo, neto	10	549.798	618.143
Inversiones a largo plazo	13	1.050.593	1.154.483
Impuesto a la renta diferido activo	14	6.884	-
Otros Activos	20.4	13.200	-
	15	11.032	15.476
Total activos no corrientes		<u>1.631.507</u>	<u>1.788.102</u>
Total activos		<u>6.855.398</u>	<u>6.818.075</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 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	16	795.154	1.058.093
		<u>795.154</u>	<u>1.058.093</u>
Cuentas por pagar			
Proveedores	17	2.548.217	2.805.902
Relacionadas	10	448.702	428.599
Anticipo de clientes	18	32.474	53.344
Impuestos y retenciones por pagar	11,2	226.837	176.971
Pasivos Acumulados	19	85.248	86.335
Impuestos a la Renta	20	85.483	89.203
Acreedoras a Corto Plazo	21	82.580	69.580
Otras cuentas por pagar	23	284.902	146.289
		<u>3.774.441</u>	<u>3.834.223</u>
Total pasivos corrientes		<u>4.569.605</u>	<u>4.892.316</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	16	780.366	478.088
Jubilación patronal y desahucio	22	73.257	89.422
Acreedoras a Largo Plazo	21	558.826	546.072
Proveedores Largo Plazo	17	138.362	148.949
Total pasivos no corrientes		<u>1.548.811</u>	<u>1.262.431</u>
Total pasivos		<u>6.118.416</u>	<u>6.154.747</u>
Patrimonio, neto		<u>738.982</u>	<u>663.328</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6.855.398</u>	<u>6.818.076</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Datto Villacres
 Gerente General

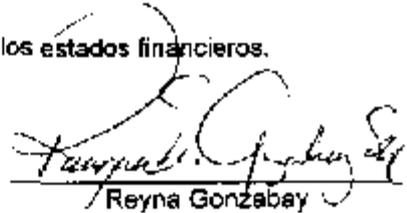

 Reyna Gonzabay
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Ingresos por ventas	25	8.090.074	10.484.303
Costos de Ventas	25	(6.563.279)	(8.187.281)
Utilidad Bruta		<u>1.526.795</u>	<u>2.297.042</u>
Gastos operativos:			
<i>Administración y Ventas</i>	26	(1.906.095)	(2.359.871)
Financieros		<u>(207.102)</u>	<u>(255.778)</u>
Pérdida Operacional		(586.402)	(318.707)
Otros Ingresos (neto)	27	<u>734.339</u>	<u>318.707</u>
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		147.937	-
Impuesto a la renta	20.1	(85.483)	(89.203)
Impuesto diferido	20.4	<u>13.200</u>	<u>-</u>
Resultado integral Utilidad/(Pérdida) neta del ejercicio		<u><u>75.654</u></u>	<u><u>(89.203)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

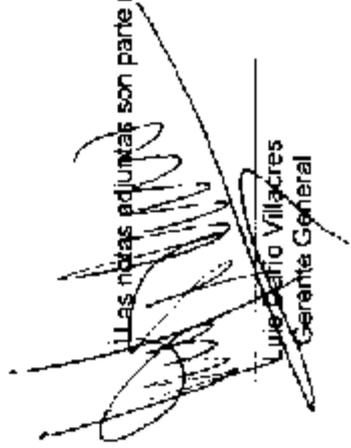

 Luis Darío Villacres
 Gerente General

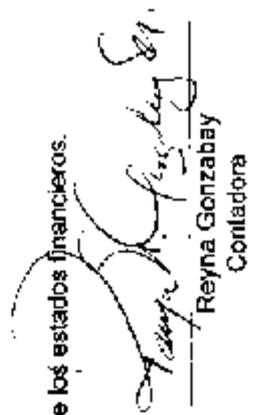

 Reyna Gonzabay
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Resultados</u>					
	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para futura</u>	<u>Reserva</u>	<u>Utilidades</u>	<u>Resultados NIIF</u>	<u>TOTAL</u>
	<u>(1)</u>	<u>capitalización</u>	<u>Legal</u>	<u>Acumuladas</u>		
Saldos al 1 de enero del 2016	630.195	95.854	36.481	105.708	(115.707)	752.531
Pérdida neta del año	-	-	-	(69.203)	-	(69.203)
Saldos al 31 de diciembre del 2015	630.195	95.854	36.481	16.505	(115.707)	663.328
Saldos al 1 de enero del 2016	630.195	95.854	36.481	16.505	(115.707)	663.328
Resultado Integral, Utilidad neta del año	-	-	-	-	75.654	75.654
Saldos al 31 de diciembre del 2016	630.195	95.854	36.481	15.505	(40.053)	733.982

(1) Véase Nota 24.


 Luis Caffio 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 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		8.428.540	10.863.553
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(8.660.682)	(10.841.655)
Otros ingresos neto		734.339	318.707
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>500.197</u>	<u>340.605</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Propiedades y Equipo, neta	13	(39.960)	(548.533)
Adquisición de inversiones	7 y 14	(441.884)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(481.844)</u>	<u>(548.533)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en préstamos de relacionadas y accionistas		20.103	49.946
Obligaciones Financieras		38.449	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>58.552</u>	<u>49.946</u>
Aumento neto de efectivo		<u>76.905</u>	<u>(157.982)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>106.452</u>	<u>264.434</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>183.357</u></u>	<u><u>106.452</u></u>

PASAN...

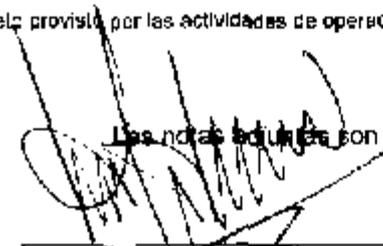
HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

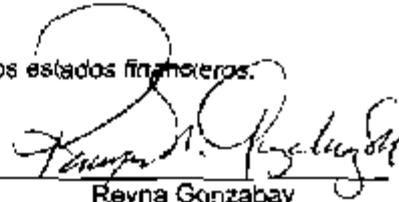
VIENEN...

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

Notas	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	75,654	(89,203)
Partidas de conciliación entre la Utilidad (Pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	13 142,999	185,428
Venta de activos fijos	13 857	46,825
Provisión para cuentas dudosas	8 18,000	118,000
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio	(16,480)	24,195
Provisión inventario obsoleto	80,000	77,031
Ajuste de inventario	(23,890)	-
Participación de los trabajadores en las utilidades	26,107	-
Impuesto a la renta	20.1 55,483	89,203
Impuesto a la renta diferido	20.4 (13,200)	-
Total de partidas Conciliatorias	<u>365,744</u>	<u>430,479</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en Cuentas por Cobrar	81,649	379,250
Disminución (Aumento) en inventarios	243,133	(378,531)
Disminución en gastos anticipados	7,340	5,322
Disminución (Aumento) en otros activos	4,444	(756)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar	(165,242)	25,947
Disminución en pasivos acumulados	(6,196)	(30,963)
Disminución en anticipo de clientes	(20,870)	(80,374)
Disminución en otros pasivos	(9,705)	(9,783)
Total cambios en activos y pasivos	<u>134,453</u>	<u>(89,874)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>500,197</u></u>	<u><u>340,605</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 2016 Y 2015 (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 \$ 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 21 de febrero del 2017, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

Situación del País

En el año 2016, los bajos precios de 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 problemas de liquidez en el mercado. En lo que respecta a la Compañía de acuerdo a 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 2016, 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 y mejoras 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 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Norma</u>		<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas.	1 de enero del 2017
NIC 40	Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 9" con la NIIF 4	1 de enero del 2018
NIIF 9	Reconocimiento y medición de activos financieros.	1 de enero del 2018
NIIF 9	Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	1 de enero del 2018
NIIF 16	Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	1 de enero del 2019
NIIF 10 NIC 28	Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos.	Indefinido

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; 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:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016:** Los cambios son obligatorios entre los periodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen i) "NIIF 12 - Revelación de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1 - "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014; Modificaciones a la NIC 19 Planes de Beneficios Definidos - Tasa de descuento: Las modificaciones de la NIC 19 aclaran que la tasa utilizada para descontar las obligaciones por beneficios post-empleo debe determinarse con referencia a la de los rendimientos de mercado sobre bonos corporativos de alta calidad al final del periodo de reporte. La evaluación de la profundidad de un mercado para bonos corporativos de alta calidad debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Para las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales, de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

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.

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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 Propiedades y Equipos**

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 Propiedades y Equipos. 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 altamente líquidas, las cuales son de libre disponibilidad. También incluyen las notas de crédito desmaterializadas, las mismas que pueden ser negociadas en el mercado local. Véase Nota 6.

3.2 Activos y Pasivos Financieros

3.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: i) valor razonable con cambios en resultados; ii) Préstamos y cuentas por cobrar; e, iii) inversiones mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración 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 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo Activos financieros en las categorías: i) inversiones mantenidas hasta su vencimiento, y ii) Préstamos y cuentas por cobrar. Además, se mantuvo únicamente pasivos financieros en las categorías de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación.

(a) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Representan las Inversiones en instituciones financieras, los cuales son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte de los activos corrientes, debido a que cuenta con un vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por las Cuentas por cobrar a Clientes, los cuales son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representan las cuentas por pagar a Proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados 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

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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

d) Medición posterior

i) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento:

Corresponden a Certificados de Depósito, que, en lo posterior a su reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta intereses ganados del rubro "Otros egresos, e ingresos, neto" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes y servicios en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su costo amortizado, menos la provisión por deterioro correspondiente.

iii) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta la siguiente cuenta dentro de esta categoría:

Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, medidos a su costo amortizado.

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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

3.4 Propiedades y Equipos

a) Reconocimiento y medición

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Las propiedades y equipos 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 puedan 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 las propiedades y equipos, 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 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

	Tiempo	Porcentaje
Terreno	Indefinido	Indefinido
Edificios	20 años	5%
Instalaciones	10 años	10%
Equipos de Oficina	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.

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.

3.5 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo 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 periodo 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.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 2016, 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.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 7% (2015: 6%) 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 las *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.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

3.9 Provisión corriente

La Compañía registra provisiones cuando: i) existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultados de eventos pasados, ii) es probable vaya a ser necesario una salida de recursos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Compañía, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

3.10 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbre que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada 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.

3.11 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 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

3.12 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.

3.13 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.

3.14 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.

3.15 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 2016 Y 2015

(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 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 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Entidad financiera	Calificación	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA-	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, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA 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 2016 Y 2015 (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 Cóndor.

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

5.1 Categorías de instrumentos financieros -

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

	Al 31 de diciembre del 2016		Al 31 de diciembre del 2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	183.357	-	106.452	-
Inversiones temporales	435.000	6.884	-	-
Cuentas por cobrar clientes	1.464.367	-	1.520.527	-
Cuentas por cobrar relacionadas	318.257	-	273.092	616.143
Total activos financieros	2.398.981	6.884	1.900.071	616.143
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	795.164	780.366	1.058.083	478.988
Cuentas por pagar proveedores	2.548.217	136.352	2.805.902	148.949
Cuentas por pagar relacionadas	448.702	-	428.589	-
Total pasivos financieros	3.792.083	916.728	4.292.594	627.937

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015 el valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, otros activos, cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar proveedores y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

En relación a los préstamos con entidades financieras, éstos se presentan a su costo amortizado que es equivalente a su valor razonable, pues devengan tasas de interés de mercado.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Caja	21.155	9.822
Bancos (1)	162.112	96.630
Nota de Crédito Desmaterializada (2)	90	-
	<u>183.357</u>	<u>106.452</u>

(1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1

(2) Corresponde al saldo de las devoluciones efectuadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), por el reclamo de IVA en compras del año 2014. La Nota de Crédito Desmaterializada, son utilizadas para compensar los valores a pagar por las declaraciones de IVA y de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.

7. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a tres Certificados de Depósitos a Plazo suscritos con el Banco BBP Bank S.A. de Panamá el primero fue emitido el 29 de abril del 2016, por un valor nominal de US\$ 145.000, a un plazo de 390 días, y a una tasa de interés efectiva del 2,50%, el segundo fue emitido el 1 de septiembre del 2016, por un valor nominal de US\$ 170.000, a un plazo de 309 días, y a una tasa de interés efectiva del 2,50%; y el tercero fue emitido el 1 de septiembre del 2016, por un valor nominal de US\$ 100.000, a un plazo de 309 días, y a una tasa de interés efectiva del 2,50%. Los certificados descritos garantizan los préstamos comerciales con el Banco BBP Bank S.A. de Panamá.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****B. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Clientes (1)	1.675.537	1.737.622
(menos) Provisión cuentas Incobrables	<u>(211.170)</u>	<u>(217.085)</u>
	<u>1.464.367</u>	<u>1.520.527</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 diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Por vencer	509.019	522.472
Vencidas de:		
1 a 30 días	234.151	392.815
31 a 60 días	121.259	249.859
61 a 120 días	204.574	190.586
Más de 120 días	<u>605.534</u>	<u>381.890</u>
	<u>1.675.537</u>	<u>1.737.622</u>

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo al inicio	217.095	99.108
(+) Incrementos del año	18.000	118.000
(-) Baja de cartera	<u>(23.925)</u>	<u>(13)</u>
Saldo al final	<u>211.170</u>	<u>217.095</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

9. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipo a Proveedores (1)	3.006	16.929
Funcionarios y empleados (2)	55.021	13.130
Otras cuentas por cobrar (3)	11.327	7.676
	<u>69.354</u>	<u>37.735</u>

- (1) Corresponde a los anticipos que se han dado a proveedores locales, por la compra de mercadería, los mismos que no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.
- (2) 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.
- (3) Corresponden principalmente por concepto de préstamos a la Sra. Greta Vélez de Villacrés por US\$ 11.327 (2015:US\$ 7.676) no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2016 y 2015 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 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas (1)</u>		
Plásticos Ultra Cia. Ltda.	73.130	73.093
Barton S.A.	142.589	129.928
Genta S.A.	17.986	7.016
Floquin S.A.	2.089	2.089
Banainsa S.A.	23.843	17.903
Ultralego S.A.	2.553	2.394
Buriya S.A.	21.383	17.415
Luis Darío Villacrés	27.951	19.820
Jenny María Román Romero	4.723	3.434
	<u>316.257</u>	<u>273.092</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas -largo plazo (2)</u>		
Buriya S.A.	277.803	263.702
Banainsa S.A.	271.895	271.895
Luis Darío Villacrés	-	30.423
María Cristina Villacrés	-	52.123
	<u>549.798</u>	<u>618.143</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas (1)</u>		
DVP Ecuador S.A.	199.178	174.211
Parfen S.A.	2.057	2.057
Ultrariego S.A.	100.479	100.479
Genta S.A.	16.366	-
Luis Darío Villacrés	115.622	131.651
Jenny María Román Romero	15.000	15.000
Barton S.A.	-	5.201
	<u>448.702</u>	<u>428.599</u>

(1) Los saldos por cobrar y/o pagar a las relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobra 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.

Las transacciones efectuadas en el año:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 diciembre del 2016</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>	<u>Al 31 diciembre del 2015</u>	<u>% Respecto al Ingreso</u>
<u>Ingresos</u>				
<u>Barton S.A.</u> Distribuidores de materiales de construcción	2.912	0,38%	1.043	0,01%
<u>Ultrariego S.A.</u>	-	0,00%	2.394	0,02%
<u>Banainza S.A.</u>	816	0,10%	2.970	0,03%
	<u>3.728</u>		<u>6.407</u>	
<u>Egresos</u>				
<u>Genta S.A.</u> Arrendamiento	17.225	2,13%	38.000	0,34%
<u>Barton S.A.</u> Mercadería en consignación	81.829	7,54%	77.137	0,74%
<u>DPV Ecuador S.A.</u> Mercadería en consignación	25.948	3,21%	12.088	0,12%
<u>Banainza S.A.</u> Arrendamiento	126	0,02%	38.000	0,34%
	<u>125.128</u>		<u>165.225</u>	

Actividades de las Relacionadas:

- **Ultrariego S.A.:** Actividades de Cultivo de Frutas tropicales.
- **Barton S.A.:** 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 S.A.:** Venta al por mayor y menor de Artículos de ferretería.
- **Banainza S.A.:** Actividades de venta alquiler explotación de Bienes Inmuebles

11. IMPUESTOS**11.1 Activo por impuesto corriente**

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
IVA pagado y Retenciones de IVA (1)	103.933	130.454
Retenciones en la fuente IR (2)	16.031	88.228
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	19.255	15.949
Crédito tributario de años anteriores (2)	80.899	89.535
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (2)	30.510	18.390
	<u>250.628</u>	<u>300.556</u>

- (1) Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno dígito del registro Único de Contribuyentes
- (2) Estos valores serán compensados al siguiente año con la presentación al Servicio de Rentas Internas (SRI) del formulario 101 del Impuesto a la Renta. Véase además Nota 19.

11.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
IVA Cobrado en ventas	195.151	159.389
Retención del IVA	9.657	4.653
Retención en la Fuente	21.954	11.882
Impuesto a la renta empleados	75	1.067
	<u>226.837</u>	<u>176.971</u>

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

12. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Inventario Dist. Guayaquil	814.371	829.585
Inventario R. Portale	38.566	44.143
Inventario R. Durán	60.424	67.025
Inventario Dist. Quito	404.077	522.832
Inventario R. C. Julio Arosemena	500.588	535.546
Inventario Outsourcing	381.217	468.509
Inventario en tránsito	-	249
Transformación de productos	133	-
Inventario R. Via Daule	188.622	214.589
Inventario en Transferencia	5.261	7.111
Inventario R. Tumbaco	25	25
Inventario en tránsito	37.666	-
Inventario R. Las Esclusas	427	41.619
Inventario R. Quevedo	72.836	116.140
	<u>2.504.213</u>	<u>2.847.373</u>
Importación en tránsito	51.711	5.224
Inventario Obsoleto o Averiado	(60.000)	-
Provisión Inventarios Obsoletos	(6.248)	(83.478)
	<u>2.489.676</u>	<u>2.769.119</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.

13. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Terrenos	236.964	236.964
Muebles y Enseres	47.049	47.049
Vehículos	356.673	356.673
Equipos de Computación	151.639	139.106
Maquinaria y Equipos	371.574	371.574
Equipos de Oficina	19.332	-
Obras en proceso	14.478	10.227
Edificios	404.382	404.382
Instalaciones y mejoras	147.946	145.504
	<u>1.750.037</u>	<u>1.711.479</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(699.444)</u>	<u>(556.996)</u>
	<u>1.050.593</u>	<u>1.154.483</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo Neto al Inicio del año	1.154.483	817.263
(+) Adiciones (1)	39.960	548.533
(-) Ventas (2)	(857)	(45.825)
(-) Depreciación del año	(142.993)	(165.428)
	<u>1.050.593</u>	<u>1.154.483</u>

(1) Corresponde a la adquisición de Equipos de Oficina por US\$ 19.332, Equipos de Computación y Software por US\$ 13.935, Instalaciones por US\$ 2.442 y Obras en proceso por US\$ 4.251.

(2) Corresponde a la venta de un Equipo de Computación por US\$ 857.

14. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Acciones True Value (1)	6.884	-
	<u>6.884</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a contrato de suscripción de acciones en las que se establecen 60 acciones comunes al precio de US\$ 100 por acción.

15. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Valores en garantía (1)	10.220	12.176
Depósitos en Garantía (2)	812	3.300
	<u>11.032</u>	<u>15.476</u>

(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.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Porción Corriente:		
Banco Bolivariano S.A.	549.635	613.309
Banco Produbanco S.A.	-	30.705
Banco Bolivariano Panamá	-	243.000
Banco Pichincha S.A.	205.222	133.871
Subtotal Porción Corriente (1)	754.857	1.020.885
Tarjetas Corporativas (2)	40.307	37.208
Total Porción Corriente	795.164	1.058.093
Porción Largo plazo:		
Banco Bolivariano S.A.	200.500	341.900
Banco Pichincha S.A.	71.866	137.088
BBP Bank S.A.	508.000	-
Total Porción Largo plazo (1)	780.366	478.988

(1) A continuación, un resumen de las obligaciones:

	Nº Operación	%	Plazo (días)	Fecha		Saldo al 31/12/2016	
				Inicia	Vence	Corto Plazo	Largo Plazo
Banco Bolivariano S.A.	145194	8,33%	365	21/06/2016	21/06/2017	39.986	-
Banco Bolivariano S.A.	146573	9,33%	367	05/07/2016	07/07/2017	47.833	-
Banco Bolivariano S.A.	147221	9,33%	368	04/08/2016	07/08/2017	73.333	-
Banco Bolivariano S.A.	147786	9,33%	366	31/08/2016	01/09/2017	40.000	-
Banco Bolivariano S.A.	148448	9,33%	368	26/09/2016	27/09/2017	82.500	-
Banco Bolivariano S.A.	148285	9,33%	360	28/10/2016	23/10/2017	83.333	-
Banco Bolivariano S.A.	150308	9,33%	360	29/11/2016	24/11/2017	41.250	-
Banco Bolivariano S.A.	138060	9,63%	1096	19/02/2016	15/02/2019	141.400	200.500
Banco Pichincha S.A.	2204216	9,74%	1440	08/01/2015	16/12/2018	205.222	71.866
BBP Bank S.A.	10039538	5,65%	420	11/05/2016	07/07/2017	-	378.000
BBP Bank S.A.	10039423	5,65%	386	03/05/2016	24/05/2017	-	130.000
						754.857	780.366

(2) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Diners Club, Visa Banco Pichincha y Produbanco que son canceladas el mes siguiente

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

17. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Proveedores Corrientes</u>		
Proveedores Locales (1)	2.462.379	2.718.160
Proveedores del Exterior (2)	85.838	87.742
	<u>2.548.217</u>	<u>2.805.902</u>
<u>Proveedores No Corrientes</u>		
Proveedores del Exterior (3)	<u>136.362</u>	<u>148.949</u>

- (1) Corresponden por compra de mercadería principalmente a: Masisa Ecuador S.A. por US\$ 313.066 (2015: US\$ 618.917) Bosques Tropicales S.A. por US\$ 483.188 (2015: US\$ 530.550), Enchapes Decorativos por US\$ 810.257 (2015: US\$ 558.769), Aglomerados Cotopaxi por US\$ 242.254 (2015: US\$ 282.342), Mexichem Ecuador por US\$ 245.098 (2015: US\$ 127.259) y Maderera Andina Ecuador S.A. por US\$ 213.121 (2015: 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\$ 10.976 (2015: US\$ 4.196), Ducasse Industrial por US\$ 0,00 (2015: US\$ 6.344), Lamitech S.A. por US\$ 21.495 (2015: US\$ 60.712), Paneles Arauco S.A. por US\$ 39.653 (2015: 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.

18. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Anticipo Clientes (1)	32.474	53.344
	<u>32.474</u>	<u>53.344</u>

- (1) Corresponden principalmente a valores por concepto de anticipo de clientes a Tafur Chang Elsie por US\$0,00 (2015: US\$ 5.275) Megabanana S.A. por US\$ 0,00 (2015: US\$ 9.607), Marcia Román por US\$ 12.400 (2015: US\$ 12.400), Talum S.A. por US\$ 7.011 (2015: US\$ 7.011), Milepro S.A. por US\$ 2.117 (2015: US\$ 2.117) y otros menores por US\$ 10.946 (2015: US\$ 16.934), se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses.

19. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Décimo Tercer Sueldo	3.178	3.536
Décimo Cuarto Sueldo	17.867	21.735
Vacaciones	36.354	38.664
Fondo de Reserva	1.740	1.400
Participación de los trabajadores en las utilidades	26.107	-
	<u>85.246</u>	<u>65.335</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>2016</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	3.536	45.315	(45.673)	3.178
Décimo Cuarto Sueldo	21.735	29.382	(33.250)	17.867
Vacaciones	38.664	22.540	(24.850)	36.354
Fondo de Reserva	1.400	42.709	(42.369)	1.740
Participación de trabajadores en las utilidades	-	26.107	-	26.107
	<u>65.335</u>	<u>166.053</u>	<u>(148.142)</u>	<u>83.246</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2015:

<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	31.804	(22.381)	38.664
Fondo de Reserva	2.833	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>

20. IMPUESTO A LA RENTA**1. Impuesto a la renta reconocido en resultado del año**

El impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados y otros resultados integrales separado se compone de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Impuesto a la renta corriente	85.483	89.203
Impuesto a la renta diferido. (Véase Nota 20.4)	(13.200)	-
	<u>72.283</u>	<u>89.203</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2016 y 2015 fueron las siguientes:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Utilidad del Ejercicio	174,044	-
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(26.107)	-
Gastos no deducibles	186.137	231.716
Total Diferencias Permanentes	160.030	231.716
Utilidad Gravable	334.074	231.716
Impuesto a la renta Causado 22%	73.498	50.978
Anticipo calculado	85.483	89.203
Impuesto a la renta corriente	85.483	89.203

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2016 y 2015, el impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo del anticipo pendiente de pago	66.228	73.254
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(16.031)	(66.228)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(80.899)	(69.535)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(30.510)	(18.390)
Saldo a favor contribuyente	(61.212)	(80.899)

4. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2016			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión por obsolescencia de inventario	-	13.200	13.200
Año 2015			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:	-	-	-

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.
- 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.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 periodo 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. La compañía no se encuentra obligada a presentar dicho Anexo e Informe de Precio de Transferencias.

Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016: Mediante decreto No. 1001, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No.759 del 17 de abril del 2016, se expide la Ley Solidaria en donde se establece una serie de contribuciones que deberán realizar la ciudadanía y la empresa privada para financiar la reconstrucción del desastre provocado por el terremoto del 16 de abril del 2016, en Manabí y Esmeraldas.

Las contribuciones solidarias se aplican sobre las remuneraciones, sobre el patrimonio, sobre las utilidades y sobre bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior. A continuación, se contemplan las principales contribuciones:

- El IVA que sube de 12% a 14% regirá desde el 1 de junio, por un año.
- La Ley establece que al usar dinero electrónico habrá una devolución de cuatro puntos del IVA.
- Aporte de un día de sueldo por uno y hasta ocho meses, dependiendo del salario percibido en una remuneración igual o superior a los \$ 1.000.
- Entrega del 3% de utilidades a empresas con relación al periodo 2015
- El 0,9% de contribución patrimonial a las personas que tengan un millón o más de patrimonio.
- Los bienes inmuebles existentes en el Ecuador que pertenezcan de manera directa a firmas 'offshore' deberán pagar 1,8% del valor catastral del año 2016.
- Se exonera del pago de las cuotas del Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE) generadas hasta el 31 de diciembre de 2016, a los contribuyentes cuyo domicilio tributario principal se encuentre en Manabí, Muisne y otras circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan mediante Decreto. Para el 2017, las cuotas se reducen a la mitad.
- La norma establece exenciones aduaneras y del impuesto a la salida de divisas para importaciones que se hagan en las zonas afectadas.
- Las nuevas inversiones en Manabí, Muisne y las circunscripciones de Esmeraldas afectadas que se definan por Decreto están exoneradas del pago del Impuesto a la Renta por cinco años.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****21. CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Acreeedores Varios corriente</u>		
Fabiola Román	49.600	49.600
Gustavo Chiang	19.980	19.980
Luis Villacres Román	13.000	-
	<u>82.580</u>	<u>69.580</u>
<u>Acreeedores Varios No corriente</u>		
Diana Román	32.000	32.000
Wilson Chávez Plas	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	78.381
Marcia Román	50.000	50.000
Jenny Villacres Román	268.445	256.691
	<u>556.826</u>	<u>545.072</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.

22. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Jubilación Patronal	55.108	66.932
Desahucio	18.148	22.490
	<u>73.257</u>	<u>89.422</u>

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Los supuestos principales usados para propósitos de las valuaciones actuariales tanto para la jubilación patronal como el desahucio, son las siguientes:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Tasa de descuento	7,46%	6,31%
Tasa de Incremento Salarial	3,00%	3,00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2,00%	2,00%

Jubilación Patronal

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	66.932	61.604
Costo laboral del servicio actual	17.100	18.859
Costo por Intereses	4.197	4.029
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	-	2.732
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	(24.343)	(9.639)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.778)	(10.653)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>55.108</u>	<u>66.932</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.

Bonificación por Desahucio

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos en el periodo son:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	22.490	13.393
Costo laboral del servicio actual	4.742	4.632
Costo por intereses	1.394	861
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	1.304	597
Ganancia actuarial por ajuste en experiencia pasada	(2.076)	8.863
Beneficios pagados	(9.705)	(12.360)
Costo por servicios pasados	-	6.484
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>18.149</u>	<u>22.490</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.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****23. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Depósitos no identificados (1)	20.654	22.291
Provisiones por pagar (2)	228.344	88.406
Aportes Individuales IESS (3)	17.145	22.753
Otros varios	759	1.839
	<u>264.902</u>	<u>145.289</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.

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la compañía, está conformado así:

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

25. 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 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
<u>Ventas</u>		
Ventas Bienes R. C.J. Arosemena	1.609.339	1.886.064
Ventas Bienes Dist. Guayaquil	3.039.286	3.340.230
Venta Bienes R. Portete	481.766	579.245
Ventas Bienes Dist. Quito	2.300.177	2.628.117
Ventas Bienes R. Durán	523.042	665.153
Ventas Bienes R. Via Daule	665.740	990.183
Ventas Bienes R. Tumbaco	-	394.755
Ventas Bienes R. Comité	-	50.299
Ventas Bienes R. Quevedo	151.898	67.300
Ventas Bienes R. Esclusas	36.596	112.427
Ventas Bienes R. Daensa	-	410
Descuentos, devoluciones, anulaciones	<u>(727.770)</u>	<u>(229.880)</u>
	<u>8.090.074</u>	<u>10.484.303</u>
<u>Costo de Ventas</u>		
Costo de Ventas R. C.J. Arosemena	(1.042.514)	(1.302.710)
Costo de Ventas Dist. Guayaquil	(2.445.679)	(2.614.684)
Costo de Ventas R. Portete	(309.415)	(394.698)
Costo de Ventas Dist. Quito	(1.827.534)	(2.205.383)
Costo de Ventas R. Durán	(355.778)	(470.614)
Costo de Venta R. Via a Daule	(470.642)	(717.304)
Costo de Ventas R. Tumbaco	-	(289.286)
Costo de Ventas R. Comité	-	(38.998)
Costo de Ventas R. Quevedo	(106.343)	(45.088)
Costo de Ventas R. Esclusas	(25.496)	(78.523)
Otros	20.122	(31.973)
	<u>(6.583.279)</u>	<u>(8.187.261)</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Sueldos	527.564	508.882
Beneficios y Leyes Sociales	215.279	260.050
Honorarios Profesionales	16.264	6.689
Castigo de cartera	18.000	118.000
Servicios contables	3.318	16.603
Viáticos, transporte y refrigerio	15.075	80.758
Mantenimiento y Reparaciones	116.485	165.874
Servicios informáticos	31.335	26.549
Impuestos, contribuciones y cuotas	34.515	58.867
Servicios básicos	58.115	76.800
Depreciaciones	142.893	165.428
Arrendos	190.838	210.443
Seguros	53.445	64.323
Suministros y materiales de oficina	48.811	22.753
Transporte de mercadería	86.840	110.225
Comisiones	71.520	126.932
Provisión inventario obsoleto	60.000	77.031
Participación de los trabajadores en las utilidades	26.107	-
Otros	188.571	263.964
	<u>1.908.095</u>	<u>2.359.971</u>

27. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>
Descuentos en compras (Rebates)	290.301	302.452
Intereses y Comisiones Ganados	5.322	1.378
Ingresos Extraordinarios (1)	438.707	12.415
Otros	9	2.481
	<u>734.339</u>	<u>318.707</u>

(1) Corresponde a una indemnización por incumplimiento de contrato.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros (24 de Abril del 2017) 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 2016, que corresponden a los estados financieros de la Compañía bajo NIIF, han sido emitidos con la autorización de fecha 3 de Abril del 2017 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.

..*.*.*