

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

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de resultados Integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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



Soluciones Empresariales S.A.



GONZALEZ SALINAS
Y ASOCIADOS GS S.A.S

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio

y accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

Guayaquil, 20 de Abril del 2018

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 2017 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 2017, 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.

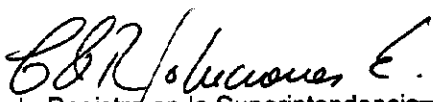
Guayaquil, 20 de Abril del 2018

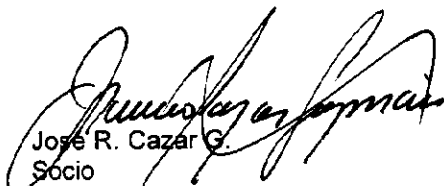
Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

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 2017 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.

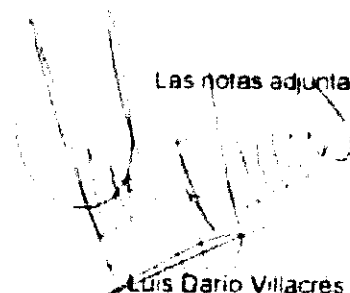

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772

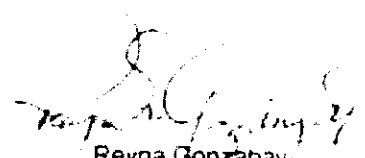

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia Profesional: 25013

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	212 347	183 357
Inversiones Temporales	7	435 000	435 000
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	8	1 771 325	1 464 367
Relacionadas a corto plazo	9	362 406	315 257
Impuestos	10.1	243 915	250 628
Deudores Varios	11	108 842	70 166
		<u>2 486 488</u>	<u>2 101 418</u>
Gastos anticipado		47 116	15 252
Inventarios	12	2 238 140	2 489 676
		<u>2 285 256</u>	<u>2 504 928</u>
Total activos corrientes		<u>5 419 091</u>	<u>5 224 703</u>
Relacionadas a largo plazo	9	520 382	549 798
Propiedades y Equipo, neto	13	1 106 623	1 050 593
Inversiones a largo plazo	14	6 884	6 884
Impuesto a la renta diferido activo	20.4	13 200	13 200
Otros Activos	15	5 220	10 220
Total activos no corrientes		<u>1 652 309</u>	<u>1 630 695</u>
Total activos		<u>7.071.400</u>	<u>6.855.398</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

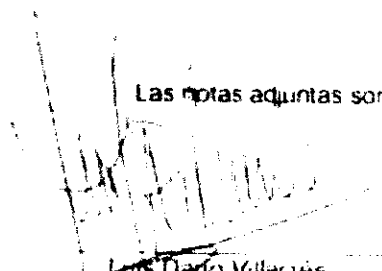

Luis Darío Villacrés
Gerente General

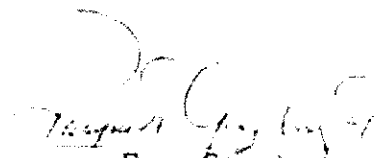

Reyna Gonzabay
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	16	976 039	795 164
		<u>976 039</u>	<u>795 164</u>
Cuentas por pagar			
Proveedores	17	2 402 915	2 548 217
Retencionadas	9	409 159	448 702
Anticipo de clientes	18	12 640	32 474
Impuestos y retenciones por pagar	10	238 461	226 837
Pasivos Acumulados	19	69 653	85 246
Impuestos a la Renta	20	53 338	85 483
Acreedores a Corto Plazo	21	74 580	82 580
Otras cuentas por pagar	22	276 513	264 902
		<u>3 537 559</u>	<u>3 774 441</u>
Total pasivos corrientes		<u>4 513 598</u>	<u>4 569 605</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	16	950 648	780 306
Jubilación patronal y desahucio	23	87 445	73 257
Acreedores a Largo Plazo	21	571 826	556 826
Proveedores Largo Plazo	17	136 362	136 362
Total pasivos no corrientes		<u>1 746 281</u>	<u>1 546 751</u>
Total pasivos		<u>6 259 879</u>	<u>6 116 416</u>
Patrimonio neto	24	805 521	738 982
Total pasivos y patrimonio		<u>7 071 400</u>	<u>6 855 398</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

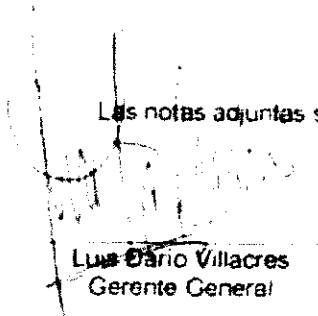

Luis Darío Villacres
Gerente General


Reyna Gonzabay
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dolares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Ingresos por ventas	25	9 663 209	8 090 074
Costos de Ventas	25	(7 805 307)	(6 563 279)
Utilidad Bruta		<u>1 857 902</u>	<u>1 526 795</u>
Gastos operativos			
Administración y Ventas	26	(1 784 619)	(1 906 095)
Financieros		<u>(247 505)</u>	<u>(207 102)</u>
Pérdida Operacional		<u>(174 222)</u>	<u>(586 402)</u>
Otros ingresos (neto)	27	<u>294 099</u>	<u>734 339</u>
Utilidad antes del impuesto a la Renta		<u>119 877</u>	<u>147 937</u>
Impuesto a la renta	20.1	(53 338)	(85 483)
Impuesto diferido	20.4	<u>.</u>	<u>13 200</u>
Resultado integral Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		<u>66 539</u>	<u>75 655</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Luis Oario 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 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Resultados	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultados NIF	TOTAL
------------	----------------	-----------------------------------	---------------	-----------------------	----------------	-------

Saldos al 31 de diciembre del 2015

Saldos al 1 de enero del 2016

Resultado Integral Utilidad neta del año

Saldos al 31 de diciembre del 2016

Saldos al 1 de enero del 2017

Resultado Integral Utilidad neta del año

Saldos al 31 de diciembre del 2017

630 195	95 854	36 481	92 160	(115 707)	738 983
630 195	95 854	36 481	92 160	(115 707)	738 983
630 195	95 854	36 481	158 698	(115 707)	805 521

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Luis David Villacres
 Gerente General

Reyna Gonzalez
 Contadora

(1) Véase Nota 24

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		9.337.852	8.426.540
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9.942.130)	(8.660.682)
Otros menores		132.992	-
Otros ingresos neto		<u>299.911</u>	<u>734.339</u>
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de operaci		<u>(171.375)</u>	<u>500.197</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones y ventas de Propiedades y Equipo, neta	13	(100.516)	(39.960)
Adquisición de inversiones	7 y 14	<u>-</u>	<u>(441.884)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(100.516)</u>	<u>(481.844)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en préstamos de relacionadas y accionistas		(56.276)	20.103
Obligaciones Financieras		<u>357.157</u>	<u>38.449</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>300.881</u>	<u>58.552</u>
Aumento neto de efectivo		28.990	76.905
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>183.357</u>	<u>106.452</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>212.347</u>	<u>183.357</u>

PASAN...

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

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

	<u>Notas</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Utilidad neta del año		66 539	75 654
Partidas de conciliación entre la Utilidad (Pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación			
Depreciación	13	130 035	142 993
Venta de activos fijos	13		857
Provisión para cuentas dudosas	8	17 967	18 000
Baja de cuentas por liquidar		(38 756)	
Reserva para jubilación Patronal y Desahucio		14 108	(6 450)
Provisión inventario obsoleto			60 000
Ajuste de inventario			(23 690)
Participación de los trabajadores en las utilidades		21 155	26 107
Impuesto a la renta	20.1	53 338	55 483
Impuesto a la renta diferido			(13 200)
Otros ajustes partidas conciliatorias	20.4	(85 549)	
Total de partidas Conciliatorias		<u>178 617</u>	<u>355 744</u>
Cambios en activos y pasivos			
Disminución en Cuentas por Cobrar		(325 357)	81 549
Disminución (Aumento) en inventarios		251 536	243 130
Disminución en gastos anticipados		(31 864)	7 240
Disminución (Aumento) en otros activos		12 525	4 444
(Disminución Aumento) en cuentas por pagar		(145 302)	(165 242)
Disminución en pasivos acumulados		(36 748)	(6 196)
Disminución en anticipo de clientes		(19 534)	(20 870)
Disminución en otros pasivos		(55 248)	(9 705)
Total cambios en activos y pasivos		<u>(349 992)</u>	<u>134 453</u>
Efectivo neto utilizado en (previsto por) las actividades de operación		<u>(171 375)</u>	<u>500 197</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Eduardo Villacres
Gerente General

Reyna Gonzabay
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

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

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

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0990907161001, actualizado el 21 de febrero del 2017, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

1.2 Situación económica del país

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado aún no han recuperado los niveles de años anteriores.

Las autoridades han implementado varias medidas económicas, entre ellas: la priorización de las inversiones incremento de la inversión extranjera otorgando beneficios tributarios, financiamiento a través de emisión de bonos del Estado y de organismos internacionales, incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. El esquema de Salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en Junio del 2017, a partir de Noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

Ante los aspectos señalados la compañía ha iniciado un proceso de reducción de costos y realizará esfuerzos para buscar un incremento de las ventas mediante estrategias específicas de acuerdo al giro de su negocio.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2017, 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:

Norma	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 28 Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor.	1 de enero del 2018
NIC 40 Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1 Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10	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 Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 9 Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados.	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
IFRIC 22 Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero del 2018 1 de enero del 2019
CNIIF 23 Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuestos a la renta	
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
NIC 28 Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 17 Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero del 2021

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.
- 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 período 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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.

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:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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 pueden ser medidos razonablemente.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

3.6 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

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

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

3.7 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

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

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:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

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 los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Beneficios por Terminación

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

3.9 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

- 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

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:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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.	AA+	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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

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.

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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	212.347	-	183.357	-
Inversiones temporales	435.000	6.884	435.000	6.884
Total activos financieros	647.347	6.884	618.357	6.884
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	976.039	956.648	795.164	780.366
Cuentas por pagar proveedores	2.402.915	136.362	2.548.217	136.362
Total pasivos financieros	3.378.954	1.093.010	3.343.381	916.728

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 2017 y 2016 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Caja	19.470	21.155
Bancos (1)	192.787	162.112
Nota de Crédito Desmaterializada (2)	90	90
	<u>212.347</u>	<u>183.357</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 Notas de Crédito Desmaterializadas, 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 2017, 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.

8. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Clientes	1.961.406	1.675.537
(menos) Provisión cuentas Incobrables	(190.081)	(211.170)
	<u>1.771.325</u>	<u>1.464.367</u>

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo al inicio	211.170	217.095
(+) Incrementos del año	17.667	18.000
(-) Baja de cartera	(38.756)	(23.925)
Saldo al final	<u>190.081</u>	<u>211.170</u>

9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionarias significativa en la empresa y accionistas de la misma:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas (1)</u>		
Plásticos Ultra Cia. Ltda.	73.129	73.130
Barton S.A.	149.008	142.589
Genta S.A.	76.504	17.986
Fioquin S.A.	2.124	2.089
Banainsa S.A.	34.290	23.843
Ultrariego S.A.	2.720	2.563
Buriya S.A.	24.630	21.383
Luis Darío Villacrés	-	27.951
Jenny María Román Romero	-	4.723
	<u>362.406</u>	<u>316.257</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas -largo plazo (2)</u>		
Buriya S.A.	265.695	277.903
Banainsa S.A.	254.687	271.895
	<u>520.382</u>	<u>549.798</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas (1)</u>		
DVP Ecuador S.A.	206.349	199.178
Parfen S.A.	1.478	2.057
Ultrariego S.A.	100.479	100.479
Banainsa S.A.	1.242	-
Genta S.A.	16.239	16.366
Luis Darío Villacrés	68.305	115.622
Jenny María Román Romero	8.150	15.000
Barton S.A.	6.916	-
	<u>409.159</u>	<u>448.702</u>

- (1) Los saldos por cobrar y/o pagar a las relacionadas y accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima pagarlos y/o cobrarlos en el corto plazo.
- (2) Corresponde a valores anticipados entregados a relacionadas, los mismos que no tienen plazos definidos de pago; ni devengan intereses, sin embargo, la administración estima recuperarlos en el largo plazo.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones efectuadas en el año:

	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2016</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>
<u>Ingresos</u>				
<u>Barton S.A.</u> Distribuidores de materiales de construcción	29.911	77,03%	2.912	78,11%
<u>Banainsa S.A.</u>	8.917	22,97%	816	21,89%
	<u>38.828</u>		<u>3.728</u>	
<u>Egresos</u>				
<u>Genta S.A.</u> Arrendamiento	17.208	10,93%	17.226	16,39%
<u>Barton S.A.</u> Mercadería en consignación	109.763	69,70%	61.829	58,81%
<u>DVP Ecuador S.A.</u> Mercadería en consignación	7.573	4,81%	25.946	24,68%
<u>Banainsa S.A.</u> Arrendamiento	22.944	14,57%	126	0,12%
	<u>157.488</u>		<u>105.127</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.
- **Banainsa S.A.:** Actividades de venta alquiler explotación de Bienes Inmuebles.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. IMPUESTOS

10.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
IVA pagado y Retenciones de IVA (1)	99.108	103.933
Retenciones en la fuente IR (2)	-	16.031
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	-	19.255
Crédito tributario renta de años anteriores (2)	128.468	80.899
Crédito tributario IVA	16.339	-
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (2)	-	30.510
	<u>243.915</u>	<u>250.628</u>

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

10.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
IVA Cobrado en ventas	177.037	195.151
Retención del IVA	47.285	9.657
Retención en la Fuente	14.138	22.029
	<u>238.461</u>	<u>226.837</u>

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

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Anticipo a Proveedores (1)	52.371	3.006
Funcionarios y empleados (2)	38.397	55.021
Otras cuentas por cobrar (3)	18.074	12.139
	<u>108.842</u>	<u>70.166</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\$ 13.107 (2016:US\$ 11.327) no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo, y reclamo de seguro por siniestro US\$ 2,234 (2016:US\$ 0.00)

12. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Inventario Dist. Guayaquil	735.071	814.371
Inventario R. Portete	40.662	38.566
Inventario R. Durán	67.419	60.424
Inventario Dist. Quito	258.335	404.077
Inventario R. C. Julio Arosemena	541.630	500.588
Inventario Outsourcing	95.714	381.217
Inventario en tránsito	197.604	-
Transformación de productos	-	133
Inventario R. Vía Daule	186.538	188.622
Inventario en Transferencia	1.329	5.261
Inventario R. Tumbaco	25	25
Inventario en tránsito	-	37.666
Inventario R. Las Esclusas	716	427
Inventario R. Quevedo	61.404	72.836
	<u>2.186.446</u>	<u>2.504.213</u>
Importación en tránsito	118003,12	51.711
Inventario Obsoleto o Averiado	(60.000)	(60.000)
Provisión Inventarios Obsoletos	(6.309)	(6.248)
	<u>2.238.140</u>	<u>2.489.676</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 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>INCREMENTO</u>	<u>BAJA</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Terrenos	236.964	-	-	236.964
Muebles y Enseres	53.549	6.500	-	47.049
Vehículos	405.902	156.412	107.183	356.673
Equipos de Computación	160.893	13.054	3.800	151.639
Maquinaria y Equipos	381.554	9.980	-	371.574
Equipos de Oficina	25.496	6.164	-	19.332
Obras en proceso	-	-	-	14.478
Edificios	404.382	-	-	404.382
Instalaciones y mejoras	167.336	19.389	-	147.946
	<u>1.836.075</u>	<u>211.499</u>	<u>110.983</u>	<u>1.750.037</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(729.452)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(699.444)</u>
	<u>1.106.623</u>	<u>211.499</u>	<u>110.983</u>	<u>1.050.593</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo Neto al Inicio del año	1.050.593	1.154.483
(+) Adiciones (1)	211.499	39.960
(-) Baja de activos	(110.983)	-
(-) Baja depreciación acumulada	85.549	(857)
(-) Depreciación del año	(130.035)	(142.993)
	<u>1.106.623</u>	<u>1.050.593</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de Maquinarias y Equipos por US\$ 9.980, Muebles y Enseres por US\$ 6.500, Vehículos por US\$ 156.412, Equipos de Computación y Software por US\$ 13.054, Equipos de Oficina por US\$ 6.164 Instalaciones por US\$ 19.389.

14. INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Acciones True Value (1)	<u>6.884</u>	<u>6.884</u>
	<u>6.884</u>	<u>6.884</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 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Valores en garantía (1)	<u>5.220</u>	<u>10.220</u>
	<u>5.220</u>	<u>10.220</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.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Porción Corriente:		
Banco Bolivariano C.A. (1)	381.919	549.635
Banco Pichincha C.A. (2)	545.087	205.222
Subtotal Porción Corriente	927.005	754.857
Tarjetas Corporativas (3)	49.034	40.307
Total Porción Corriente	976.039	795.164
 Porción Largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A. (1)	68.140	200.500
Banco Pichincha C.A. (2)	340.508	71.866
BBP Bank S.A.	548.000	508.000
Total Porción Largo plazo	956.648	780.366

- (1) Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Banco Bolivariano, se detalla las operaciones:

Fecha de Préstamo	No. De Operación	Monto	Tasa de Interés	Plazo de Operación
28/03/2017	155135	200.000	8.83%	363 días
11/05/2017	157418	45.000	8.83%	370 días
28/06/2017	159618	60.000	8.83%	357 días
05/10/2017	164987	106.038	8.83%	1096 días
06/10/2017	164956	127.000	8.83%	364 días
04/08/2017	161311	100.000	8.83%	367 días
28/11/2017	166854	85.000	8.83%	353 días

- (2) Corresponde principalmente a préstamos otorgados por Banco Pichincha, se detalla las siguientes operaciones:

Fecha de Préstamo	No. De Operación	Monto	Tasa de Interés	Plazo de Operación
06/01/2015	2204216	250.000	9.74%	1440 días
26/07/2017	2722674	100.000	8.95%	360 días
17/09/2017	2755716	175.000	8.95%	360 días
17/09/2017	2755717	340.000	8.95%	1800 días
02/06/2017	2697248	135.000	8.95%	360 días
15/11/2017	2797621	120.000	8.95%	360 días
21/12/2017	2831420	100.000	8.94%	360 días

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

17. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Proveedores Corrientes</u>		
Proveedores Locales (1)	2.118.198	2.462.379
Proveedores del Exterior (2)	284.716	85.838
	<u>2.402.915</u>	<u>2.548.217</u>
<u>Proveedores No Corrientes</u>		
Proveedores del Exterior (3)	<u>136.362</u>	<u>136.362</u>

- (1) Corresponden por compra de mercadería principalmente a: Masisa Ecuador S.A. por US\$ 563.268 (2016: US\$ 313.066) Bosques Tropicales S.A. por US\$ 108.141 (2016: US\$ 483.188), Enchapes Decorativos por US\$ 289.070 (2016: US\$ 810.257), Aglomerados Cotopaxi por US\$ 411.861 (2016: US\$ 242.254), Mexichem Ecuador por US\$ 186.636 (2016: US\$ 245.099) y Maderera Andina Ecuador S.A. por US\$ 44.919 (2016: US\$ 213.121), 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\$ 0.00 (2016: US\$ 10.976), Lamitech S.A. por US\$ 108.719 (2016: US\$ 21.495), Paneles Arauco S.A. por US\$ 86.683 (2016: US\$ 39.653), 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 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Anticipo Clientes	12.940	32.474
	<u>12.940</u>	<u>32.474</u>

19. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Décimo Tercer Sueldo	3.848	3.178
Décimo Cuarto Sueldo	21.208	17.867
Vacaciones	21.347	36.354
Fondo de Reserva	2.094	1.740
Participación de los trabajadores en las utilidades	21.155	26.107
	<u>69.653</u>	<u>85.246</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2017:

<u>2017</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	3.178	43.266	(42.596)	3.848
Décimo Cuarto Sueldo	17.867	30.609	(27.268)	21.208
Vacaciones	36.354	10.952	(25.958)	21.348
Fondo de Reserva	1.740	39.583	(39.229)	2.094
Participación de trabajadores en las utilidades	26.107	21.155	(26.107)	21.155
	<u>85.246</u>	<u>102.299</u>	<u>(161.158)</u>	<u>69.653</u>

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2016:

2016	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo final
Pasivos acumulados				
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>(146.142)</u>	<u>85.246</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:

	Al 31 de diciembre del 2017	Al 31 de diciembre del 2016
Impuesto a la renta corriente	<u>53.338</u>	<u>85.483</u>
	<u>53.338</u>	<u>85.483</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 2017 y 2016 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Utilidad del Ejercicio	141.031	174.044
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(21.155)	(26.107)
Gastos no deducibles	50.689	186.137
Total Diferencias Permanentes	29.534	160.030
	170.565	334.074
Utilidad Gravable	37.524	73.496
Impuesto a la renta Causado 22%	53.338	85.483
Anticipo calculado	53.338	85.483
Impuesto a la renta corriente		

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2017 y 2016, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo del anticipo pendiente de pago	30.785	66.228
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(62.496)	(16.031)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(80.899)	(80.899)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(12.718)	(30.510)
Saldo a favor contribuyente	(125.328)	(61.212)

4. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
Año 2017			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>13.200</u>	<u>-</u>	<u>13.200</u>
Año 2016			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión por obsolescencia de inventario	<u>-</u>	<u>13.200</u>	<u>13.200</u>

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 2017 Y 2016 (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 período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones. 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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.

Ley para Impulsar la reactivación Económica del Ecuador: Mediante un decreto de la Asamblea Nacional el 1 de noviembre del 2017 se realizaron ajustes en las reformas en el ámbito tributario, financiero, productivo y otros.

REFORMAS TRIBUTARIAS

- La deducción de gastos personales se efectuará de acuerdo a las cargas familiares. A menor número de cargas menor el monto que las personas naturales en relación de dependencia pueden reducir para el pago del impuesto a la renta (IR) y por lo tanto mayor será el pago de este tributo.
- Cobro del impuesto a la renta en el décimo tercer sueldo, para las personas naturales que perciben más de US\$ 3000 de sueldo al mes.
- Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas durante dos años.
- Cambios en la fórmula del cálculo del anticipo al IR. Para las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales no obligadas a llevar contabilidad se excluye del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social obligatorio. También se excluirá e los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, los montos referidos de gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de nuevos activos productivos. El efecto de esta reforma es una reducción en el pago del anticipo al IR.
- Eliminación del impuesto a las tierras.
- Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para los exportadores.

REFORMAS A LA PRODUCCIÓN, COMERIO E INVERSIÓN

- Pago del impuesto a la renta del 22% para sociedades que suscriban contratos de inversión dentro del año siguiente a la vigencia de la ley, para la explotación minera y otras que contribuyan al cambio de la matriz productiva.

21. CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Acreedores Varios corriente</u>		
Fabiola Román	49.600	49.600
Gustavo Chiang	19.980	19.980
Luis Villacres Román	5.000	13.000
	<u>74.580</u>	<u>82.580</u>
<u>Acreedores Varios No corriente</u>		
Diana Román	32.000	32.000
Wilson Chávez Pluas	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	93.381	78.381
Marcia Román	50.000	50.000
Jenny Villacres Román	268.445	268.445
	<u>571.826</u>	<u>556.826</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. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Depósitos no identificados (1)	23.619	20.654
Provisiones por pagar (2)	237.390	226.344
Aportes Individuales IESS (3)	15.148	17.145
Otros varios	356	759
	<u>276.513</u>	<u>264.902</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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

23. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Jubilación Patronal	62.506	55.108
Desahucio	24.939	18.149
	<u>87.445</u>	<u>73.257</u>

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 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Tasa de descuento	8,26%	7,46%
Tasa de Incremento Salarial	2,50%	3,00%
Tasa de Incremento de Pensiones	0,00%	2,00%

Jubilación Patronal

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	55.108	66.932
Costo laboral del servicio actual	12.164	17.100
Costo por intereses	4.081	4.197
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	(3.412)	-
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	458	(24.343)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(5.892)	(8.778)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>62.507</u>	<u>55.108</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 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	18.149	22.490
Costo laboral del servicio actual	11.508	4.742
Costo por intereses	1.330	1.394
Pérdida actuarial por cambio supuesto financieros	(2.929)	1.304
Pérdida (Ganancia) actuarial por ajuste en experiencia pasada	1.074	(2.076)
Beneficios pagados	(4.193)	(9.705)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>24.939</u>	<u>18.149</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.

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017, el capital social de la compañía, está conformado así:

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

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

25. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2016</u>
<u>Ventas</u>		
Ventas Bienes R. C.J. Arosemena	1.856.263	1.609.339
Ventas Bienes y Servicios Dist. Guayaquil	3.977.482	3.039.286
Venta Bienes R. Portete	542.406	461.766
Ventas Bienes Dist. Quito	2.762.361	2.300.177
Ventas Bienes R. Durán	472.613	523.042
Ventas Bienes R. Vía Daule	865.041	695.740
Ventas Bienes R. Quevedo	185.660	151.898
Ventas Bienes R. Esclusas	-	36.596
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(998.617)	(727.770)
	<u>9.663.209</u>	<u>8.090.074</u>
<u>Costo de Ventas</u>		
Costo de Ventas R. C.J.Arosemena	(1.154.775)	(1.042.514)
Costo de Ventas Dist. Guayaquil	(2.961.336)	(2.445.679)
Costo de Ventas R. Portete	(358.161)	(309.415)
Costo de Ventas Dist. Quito	(2.240.811)	(1.827.534)
Costo de Ventas R. Durán	(326.792)	(355.778)
Costo de Venta R. Vía a Daule	(588.305)	(470.642)
Costo de Ventas R. Quevedo	(128.908)	(106.343)
Costo de Ventas R. Esclusas	-	(25.496)
Otros	(46.218)	20.122
	<u>(7.805.307)</u>	<u>(6.563.279)</u>

26. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Sueldos	504.754	527.564
Beneficios y Leyes Sociales	222.278	215.279
Honorarios Profesionales	38.686	16.284
Castigo de cartera	17.667	18.000
Servicios contables	9.123	3.318
Viáticos, transporte y refrigerio	29.436	15.075
Mantenimiento y Reparaciones	102.113	116.485
Servicios informáticos	39.984	31.335
Impuestos, contribuciones y cuotas	39.228	34.515
Servicios básicos	53.882	58.115
Depreciaciones	130.035	142.993
Arrendos	153.610	190.838
Seguros	43.318	53.445
Suministros y materiales de oficina	45.360	49.811
Transporte de mercadería	96.076	86.840
Comisiones	22.997	71.520
Provisión inventario obsoleto	-	60.000
Participación de los trabajadores en las utilidades	21.155	26.107
Otros	214.918	188.571
	<u>1.784.619</u>	<u>1.906.095</u>

27. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
Descuentos en compras (Rebates)	210.420	290.301
Intereses y Comisiones Ganados	14.185	5.322
Ingresos Extraordinarios	59.813	438.707
Otros	9.681	9
	<u>294.099</u>	<u>734.339</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de Abril del 2018) 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 2017, que corresponden a los estados financieros de la Compañía bajo NIIF, han sido emitidos con la autorización de fecha 2 de Abril del 2018 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.
