HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

Guayaquil, 12 de Junio del 2020

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 2019 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 2019, 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 acuerdo con el Código de ética para Profesionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) junto 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 acuerdo con esos requerimientos y con el Código de Ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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.

Dr. Emilio Romero y Av. Benjamín Carrión | Edificio City Office Piso 1 Oficina 112.
04-2959544 | 04-2959370 | 0984485667 - Casilla: 09-03-30171

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.

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.

   Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

   - Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.

   - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la entidad.

   - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

   - Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

- Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

- También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Otros asuntos

6. Mediante Decreto No. 1017 de la Presidencia de la República del Ecuador, se ha establecido la suspensión de la jornada presencial de trabajo a partir del 17 de marzo del 2020 por la emergencia sanitaria COVID-19. Cabe mencionar, que el personal administrativo está aplicando teletrabajo (Véase Notas 1 y 28 de los estados financieros adjuntos).

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

7. De acuerdo con el artículo No 102 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y el articulo No 279 de su Reglamento de aplicación y con base a la Resolución Número NAC-DGERCGC20-00000032, emitida el 17 de marzo del 2020 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 2019 y sobre la información suplementaria que requieren las autoridades tributarias. 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.

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

C&R Soluciones Empresariales S.A.
Firma miembro de AG AdvantEdge
No. de Registro en la Superintendencia de Compañías:SC-RNAE-2-772

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	151.011	33.875
Inversiones Temporales	6	435.000	435.000
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	7	2.108.550	1.932.335
Relacionadas a corto plazo	8	379.925	301.382
Impuestos	9.1	170.605	173.704
Deudores Varios	10	393.467	325.374
		3.052.546	2.732.795
Gastos anticipado		26.065	15.664
Inventarios	11	2.986.813	3.427.211
		3.012.878	3.442.875
Total activos corrientes		6.651.436	6.644.545
Relacionadas a largo plazo	8	606.244	555.127
Propiedades y Equipo, neto	12	1.767.661	1.305.304
Activo por derecho de uso	13	84.208	-
Inversiones a largo plazo	14	2.784	2.784
Impuesto a la renta diferido activo	20.4	53.076	19.747
Otros Activos	15	3.920	3.920
Total activos no corrientes		2.517.893	1.886.881
Total activos		**9.169.329**	**8.531.426**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Luis Darío Villacrés
Gerente General

Ing. Mireya Romero
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Obligaciones Financieras	16	1.269.409	986.059
		1.269.409	986.059
Cuentas por pagar			
Proveedores	17	3.796.336	3.487.926
Relacionadas	8	595.918	529.643
Anticipo de clientes	18	8.632	9.440
Impuestos y retenciones por pagar	9.2	157.983	128.015
Pasivos Acumulados	19	70.217	90.156
Impuestos a la Renta	20	55.928	80.960
Cuentas por pagar arriendos	13	84.208	
Acreedores a Corto Plazo	21	-	20.000
Otras cuentas por pagar	22	379.379	295.900
		5.148.601	4.642.040
Total pasivos corrientes		6.418.010	5.628.099
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	17	969.297	1.167.429
Jubilación patronal y desahucio	23	107.472	114.196
Acreedores a Largo Plazo	21	584.326	557.326
Proveedores Largo Plazo	17	136.362	136.362
Total pasivos no corrientes		1.797.457	1.975.312
Total pasivos		8.215.467	7.603.411
Patrimonio, neto	24	953.862	928.015
Total pasivos y patrimonio		**9.169.329**	**8.531.426**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Luis Darío Villacrés
Gerente General

Ing. Mireya Romero
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Ingresos por ventas	25	10.669.305	11.111.024
Costos de Ventas	25	(8.315.924)	(8.889.482)
Utilidad Bruta		2.353.381	2.221.542
Gastos operativos:			
Administración y Ventas	26	(2.372.433)	(2.177.485)
Financieros		(292.280)	(254.124)
Pérdida Operacional		(311.332)	(210.068)
Otros Ingresos(neto)	27	344.843	412.741
Utilidad antes del Impuesto a la Renta		33.511	202.674
Impuesto a la renta corriente	20.1	(55.928)	(80.960)
Impuesto a la renta diferido	20.2	33.329	6.547
Resultado Integral del Ejercicio		10.912	128.261

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Luis Darío Villacrés
Gerente General

Ing. Mireya Romero
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

				Resultados		
	Capital Social (1)	Aporte para futura capitalizacón	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Resultados NIIF	TOTAL
Saldos al 1 de enero del 2018	630.195	95.854	36.481	158.698	(115.707)	805.521
Resultado Integral, Utilidad neta del año	-	-	-	128.261	-	128.261
Otros Resultados Integrales	-	-	-	(5.767)	-	(5.767)
Saldos al 31 de diciembre del 2018	630.195	95.854	36.481	281.192	(115.707)	928.015
Saldos al 1 de enero del 2019	630.195	95.854	36.481	281.192	(115.707)	928.015
Resultado Integral, Utilidad neta del año	-	-	-	10.912	-	10.912
Otros Resultados Integrales	-	-	-	14.935	-	14.935
Saldos al 31 de diciembre del 2019	630.195	95.854	36.481	307.039	(115.707)	953.862

(1) Véase Nota 24.

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Luis Darío Villacrés
Gerente General

Ing. Mireya Romero
Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Efectivo Recibido de Clientes		10.443.851	10.910.383
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(9.964.227)	(11.182.712)
Otros menores		(112.626)	(361.998)
Otros ingresos neto		344.843	412.741
Efectivo neto provisto por / (utilizado en) las actividades de operación		711.841	(221.586)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones y ventas de Propiedades y Equipo, neta	12	(643.332)	(328.550)
Liquidación de inversiones	14	-	4.100
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión		(643.332)	(324.450)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento en préstamos de relacionadas y accionistas		85.218	146.763
Obligaciones Financieras		(36.591)	220.801
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		48.627	367.564
Aumento (Disminución) neto de efectivo		117.136	(178.472)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33.875	212.347
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	5	**151.011**	**33.875**

PASAN…

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN…

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por / (utilizado en) las actividades de operación

	Notas	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Resultado Integral del año		10.912	128.261
Partidas de conciliación entre la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por / (utilizado en) las actividades de operación			
Depreciación	12	175.015	129.869
Provisión para cuentas dudosas	7	21.637	33.864
Baja de activos o pasivos		5.960	-
Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio		39.951	27.445
Participación de los trabajadores en las utilidades	19	5.914	35.766
Impuesto a la renta corriente	20	55.928	80.960
Impuesto a la renta diferido	20	(33.329)	(6.547)
Otras provisiones		87.119	-
Otros ajustes partidas conciliatorias		14.935	(5.767)
Total de partidas Conciliatorias		384.042	423.851
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución en Cuentas por Cobrar		(224.646)	(411.406)
Disminución (Aumento) en inventarios		440.398	(1.189.071)
Disminución en gastos anticipados		(10.401)	31.452
Disminución (Aumento) en otros activos		(64.994)	71.511
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar		308.410	962.593
Disminución en pasivos acumulados		(25.853)	(15.263)
Disminución en anticipo de clientes		(808)	(3.500)
Disminución en otros pasivos		(94.307)	(91.753)
Total cambios en activos y pasivos		327.799	(645.437)
Efectivo neto provisto por / (utilizado en) las actividades de operación		**711.841**	**(221.586)**

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Luis Darío Villacres
Gerente General

Ing. Mireya Romero
Contadora

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 15 de marzo del 2019, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

1.2 Situación económica del país

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró una emergencia sanitaria internacional debido al brote de coronavirus. Desde el 11 de marzo de 2020, la OMS ha caracterizado la propagación del coronavirus como una pandemia y el virus vive hoy su máximo desarrollo en Europa y Estados Unidos y continuara su desarrollo en América Latina.

El efecto de la pandemia del coronavirus ha desencadenado una serie de efectos macroeconómicos negativos, la caída del precio internacional del petróleo, una posible recesión global y bloqueo internacional de fronteras, entre otros. El gobierno del Ecuador ha planteado a la fecha, ciertas medidas paliativas que permitirán atender de manera preliminar las necesidades de los ciudadanos y las empresas y enfocada en el campo de la salud. En nuestro país se prevé un impacto adverso en la economía, que deberá ser atendido por el gobierno ecuatoriano mediante medidas debidamente estructuradas que ayuden a hacerle frente a esta Pandemia y que permitan paliar el impacto económico, evitando que el déficit fiscal se incremente sustancialmente, otorgar medidas de incentivo y de ayuda a los empresarios que les permita mantener sus operaciones dentro de este nuevo contexto económico. Por otro lado, el Gobierno debe generar recursos emergentes y prioritarios que permitan encarar el problema de salud que afecta al país. La situación descrita puede comprometer de manera importante a las empresas en sus planes de crecimiento y para ciertos sectores económicos dependiendo, de su actividad, podría afectar la continuidad de los negocios como empresa en marcha.

Bajo este contexto, las medidas preliminares tomadas por la administración de la empresa se centran en el constante monitoreo del flujo de caja, optimizar los recursos controlando el gasto y estableciendo un programa de operación, cuenta además con el apoyo de sus accionistas. En general se encuentra definiendo sus planes de operación y expectativas de rentabilidad en el mediano plazo en este nuevo escenario. Tales efectos se verán reflejados en los estados financieros correspondientes al año 2020.

2. BASES DE LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2019, 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 preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, la que expresamente confirma que en su preparación se ha aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB. A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a la norma existente que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco conceptual para la información financiera	1de enero del 2020
NIC 1y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlo con otras modificaciones.	1de enero del 2020
NIIF 3	Enmienda. Definición de un negocio.	1de enero del 2020
NIIF9, NIIF 7 y NIC 39	Enmienda. Proporcionar tranquilidad de los efectos potenciales de la incertidumbre causada por la reforma a los Índices de referencia de tasas de interés interbancaria ofrecida (IBOR)	1de enero del 2020
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4.	1de enero del 2021

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán impacto en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues en gran parte no son aplicables a las operaciones de la Compañía.

Adopción de nueva norma NIIF 16 " Arrendamientos"

La NIIF 16 reemplaza los conceptos de reconocimiento de arrendamientos establecidos en la NIC 17 "Arrendamientos", CINIIF 4 "Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento", SIC-15 "Arrendamientos Operativos – Incentivos" y SIC-27 "Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento". Los principales cambios se presentan en la contabilización de los arrendamientos en calidad de arrendatario, que implica principalmente lo siguiente:

- Se incorporan en el estado de situación financiera los registros de "activo por derecho de uso" y los "pasivos por arrendamiento", desde el inicio del contrato.

(Véase página siguiente).

- El plazo del arrendamiento debe considerar si es razonablemente cierto que se ejercerá la opción de extensión o terminación del mismo, por encima de la forma legal de los contratos.

- El activo por derecho de uso se debe depreciar en línea recta por el periodo menor entre su vida útil y el plazo del contrato; y, si se espera razonablemente ejercer la opción de compra, se debe depreciar sobre la vida útil de dicho activo.

- Los pagos de arrendamiento se descuentan a una tasa de interés implícita o incremental en el plazo del arrendamiento y se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado en el Estado de resultados integrales en el periodo remanente del arrendamiento.

- Los futuros incrementos de los pagos de arrendamientos basados a índices o tasas, no se incluyen dentro del pasivo inicial hasta que tienen efecto. Cuando se efectúan los ajustes por estas tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

- Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo (menor a 12 meses) y de menor valor son reconocidos como un gasto en el Estado de resultados integrales.

En cuanto a la contabilidad del Arrendador, principalmente se mantienen los conceptos establecidos en la anterior NIC 17, en donde los arrendamientos se clasificaban en operativos y financieros, dependiendo de la transferencia sustancial de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado.

Aplicación de la Compañía

Al 31 de diciembre del 2019, según lo permitido en las disposiciones de la NIIF 16, la compañía decidió no reexpresar las cifras comparativas del año 2018 y determinó al activo por derecho de uso en la misma proporción del pasivo por arrendamiento el 1 de enero de 2019.

A partir del 1 de enero del 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía, tomando como periodo de transición al 31 de diciembre del 2019, previo a la evaluación y cuantificación del efecto que la misma ejerce sobre sus estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, Hermaprove S.A. arrienda 8 locales, de los cuales 2 contratos de arrendamiento son con un lapso de tiempo de 2 años para el desarrollo de su operación. Las características del arrendamiento se explican en la Nota 2.6.

i) 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.

(Véase página siguiente).

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

ii) 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.

iii) Negocio en marcha

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

iv) 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 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, midiendo el riesgo en base a las exigencias de la NIIF 9 (instrumentos financieros).

- **Vida útil de Propiedades y Equipos:** 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.

(Véase página siguiente).

- **Vida útil de activo por derecho de uso**

  Los cambios en circunstancias, tales como ajustes a la vida del contrato, ajustes al tiempo esperado de utilización del bien subyacente, podrían hacer que la vida útil fuera diferente a las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 3.3

- **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.

2.1 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.2 Activos y Pasivos financieros

2.2.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “costo amortizado”, “valor razonable con cambios en otros resultados integrales” y “valor razonable con cambios en resultados”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “costo amortizado” y “valor razonable con cambios en resultados”. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para gestionar activos y pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “costo amortizado” y “valor razonable con cambios en resultados” y mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría “costo amortizado”.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Compañía.

(a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) se miden a valor razonable con cambios en resultados y sus pérdidas o ganancias se reconocen en el resultado del periodo a menos que la Compañía haya elegido presentar las ganancias y pérdidas de estas inversiones en otro resultado integral.

(Véase página siguiente).

(b) Costo amortizado

Activos Financieros: Los activos financieros son designados a costo amortizado si el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Pasivos Financieros: Todos los pasivos financieros se miden a costo amortizado a menos que los mismos sean mantenidos para negociación o se aplique la opción de valor razonable con cambios en el resultado del periodo.

2.2.2 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

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 para pérdidas esperadas.

Deudores Varios: Representadas principalmente por otros valores por cobrar tales como préstamos a empleados y anticipos entregados a proveedores que se liquidaran en corto plazo. Se registran al valor desembolsado, que es equivalente al costo amortizado.

(Véase página siguiente).

Cuentas por cobrar relacionadas: Esta cuenta corresponde a montos adeudados por los accionistas relacionados por anticipos entregados o préstamos en el curso normal de los negocios. Se reconoce a su valor nominal que es equivalente al costo amortizado, pues no genera interés y es exigible en el corto plazo.

a) Pasivos financieros al costo amortizado

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

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

2.2.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconocerá una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero. El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales existan incrementos significativos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, evaluado sobre una base colectiva o individual.

Para realizar esa evaluación, la compañía en cada fecha de presentación comparará el riesgo de que ocurra un incumplimiento sobre un instrumento financiero en la fecha de la presentación con el de la fecha del reconocimiento inicial y considerará la información razonable y sustentable que esté disponible sin coste o esfuerzo desproporcionado, que sea indicativa de incrementos en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. Adicionalmente se evaluará los casos cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de la mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Se reconocerá en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro del valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer.

2.2.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

(Véase página siguiente).

2.3 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 más otros cargos relacionados con la importación.

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.

2.4 Propiedades y Equipo, neto

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.

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 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 equipos y mobiliarios son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos para los periodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

(Véase página siguiente)

	Tiempo	Porcentaje
Edificios	20 años	5%
Equipos de oficina	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

c) Retiro o venta de Propiedades y Equipos

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

2.5 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.

2.6 Activos por derecho de uso

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente sobre la base del valor presente. Los activos comprenderán el importe inicial del pasivo por arrendamiento a valor presente, los pagos por arrendamientos realizados menos cualquier incentivo recibido, los costos directos iniciales incurridos por el arrendatario y una estimación por los costos de desmantelamiento de los activos arrendados.

Los pasivos por arrendamiento comprenden el valor presente neto de los siguientes pagos por concepto de arrendamiento: pagos fijos o pagos por arrendamientos variables, garantías de valor residual, valor de opción de compra, penalizaciones derivadas de la terminación de los contratos si las circunstancias reflejan esta opción.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no se puede determinar fácilmente, se utiliza la tasa de descuento de préstamos tomados por el arrendatario. La tasa de intereses utilizada por la Compañía para la determinación del pasivo por arrendamiento fue de 8,95% que corresponde a la tasa activa referencial del mercado para su sector, considerando que no mantiene préstamos vigentes. Los activos por derecho de uso se deprecian durante el plazo del arrendamiento en forma lineal.

(Véase página siguiente)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía arrienda dos bienes inmuebles para el desarrollo de sus operaciones. Los contratos de alquiler generalmente se realizan por el período de 2 años cada uno. Los activos arrendados no pueden ser utilizados como garantías para préstamos.

Las partes suscribieron dos contratos de arrendamiento por dos años de dos bienes inmuebles para uso de local comercial, suscritos el 1 de enero del 2019 y el 1 de julio del 2019 respectivamente como se muestra a continuación:

Año	Arrendamiento	Interés	Total	Abono	Saldo
1	101.093	6.819	107.912	55.200	52.712
2	52.712	2.488	55.200	55.200	-

Año	Arrendamiento	Interés	Total	Abono	Saldo
1	50.492	1.885	52.377	18.000	34.377
2	34.377	1.623	36.000	34.377	-

2.7 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.

Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta diferido

El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en periodos futuros, relacionadas con:

i) las diferencias temporarias deducibles;
ii) la compensación de pérdidas obtenidas en periodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;

(Véase página siguiente)

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.

2.8 Beneficio sociales

2.8.1 Beneficio de corto plazo

Se registran en el rubro "beneficios sociales" del estado de situación financiera con contrapartida en el estado de resultado y otros resultados integrales 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 sueldo: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

2.8.2 Beneficios de largo plazo

Jubilación patronal y desahucio (no fondeados)

El costo de estos beneficios definidos establecidos por la leyes laborales ecuatorianas se registra con cargo a los gastos del ejercicio y su pasivo representa el 100% del valor presente de la obligación, a la fecha del estado de situación financiera, para todos los trabajadores que a esa fecha se encontraban prestando servicios a la Compañía. Dichas provisiones se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un actuario independiente usando el método de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimado usando la tasa de interés del 8.21 (2018: 7.72%). Esta tasa de interés se determina utilizando la tasa de bonos del Gobierno publicados por el Banco Central 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 la obligación por pensiones hasta su vencimiento. Además el Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

(Véase página siguiente)

Las hipótesis actuariales incluyen estimaciones (variables) como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro 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, de acuerdo a modificaciones de la NIC 19, se cargan en otros resultados integrales en el período 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 empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

Beneficios por Terminación

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

2.9 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.

2.10 Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o perdidas 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.

2.11 Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

2.10.1 Venta de bienes

(Véase página siguiente)

Los ingresos por ventas son reconocidos por la Compañía considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La compañía reconoce el ingreso cuando se ha dado el cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los bienes y servicios vendidos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La compañía reconoce los ingresos de los bienes y servicios vendidos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Compañía.

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

2.12 Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la evaluación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados.

Los ingresos por intereses son reconocidos al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

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

2.13 Resultados acumulados provenientes de la adopción de las NIIF

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

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

2.14 Reserva Legal

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.

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.

3 ADMINISTRACION DE RIESGOS

3.1 Factores de riesgos financieros

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

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

a) Ambiente de administración de riesgos

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

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

b) Riesgo de crédito

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

(Véase página siguiente)

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. La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

	Calificación	
Entidad financiera	**2019**	**2018**
Banco Pichincha C.A.	AAA-/AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A.	AAA-/AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA/AAA	AAA/AAA-
Banco Bolivariano S.A.	AAA/AAA-	AAA-
Banco Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Internacional S.A.	AAA-/AAA	AAA-/AAA
BBP Bank	AAA-	AAA-

c) Riesgo de liquidez

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

La Compañía mantiene sus recursos monetarios en el corto plazo, de tal forma que pueda cumplir sus obligaciones por la operación de sus actividades, en el caso de existir excedentes de efectivo lo recomendable es colocarlos en inversiones temporales o en pólizas de acumulación. En caso de ser requerido flujo adicional, la Compañía cuenta con el apoyo financiero de sus accionistas.

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

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

ii. Riesgo de precio de venta

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

(Véase página siguiente)

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.

3.2 Administración del riesgo de capital

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

La 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.

4 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

4.1. Categorías de instrumentos financieros -

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

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	151.011		33.875	-
Inversiones temporales	435.000	2.784	435.000	2.784
Total activos financieros	586.011	2.784	468.875	2.784
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	1.269.409	969.297	986.059	1.167.429
Cuentas por pagar proveedores	3.796.336	136.362	3.487.926	136.362
Total pasivos financieros	5.065.745	1.105.659	4.473.984	1.303.791

4.2. 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 2019 y 2018 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.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Caja	14.214	15.637
Bancos (1)	136.707	18.147
Nota de Crédito Desmaterializada (2)	90	90
	151.011	33.875

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

(Véase página siguiente)

(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.

6 INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2019, 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.

7 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Clientes	2.321.788	2.123.973
(menos) Provisión pérdidas esperadas	(213.238)	(191.638)
	2.108.550	1.932.335

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:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Saldo al Inicio	191.638	190.081
(+) Gasto del año (Provisión de pérdidas esperadas) (1)	21.637	35.421
(-) Baja de cartera	(37)	(33.864)
Saldo al final	213.238	191.638

(Véase página siguiente)

(1) La compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento y sectorización de la cartera, conjunto con un análisis de la situación financiera actual del deudor. La compañía ha reconocido una provisión basado en un modelo de pérdidas esperadas el cual fue determinado de acuerdo a la experiencia histórica.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2019 y 2018 con compañías y partes relacionadas.

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Cuentas por cobrar Relacionadas (1)		
Plásticos Ultra Cía. Ltda.	73.129	73.129
Barton S.A.	63.213	65.132
Genta S.A.	71.256	62.385
Fioquin S.A.	2.124	2.124
Banainsa S.A.	45.342	38.018
Ultrariego S.A.	3.145	3.107
Madefer S.A.	26.794	-
Buriya S.A.	33.577	27.541
Villacomunidad S.A.	60.429	25.440
Luis Darío Villacrés	200	545
Jenny María Román Romero	715	3.960
	379.925	301.382
Cuentas por cobrar Relacionadas -Largo Plazo (2)		
Genta S.A.	120.275	69.158
Buriya S.A.	231.282	231.282
Banainsa S.A.	254.687	254.687
	606.244	555.127
Cuentas por pagar Relacionadas (1)		
DVP Ecuador S.A.	215.515	214.949
Parfen S.A.	1.353	1.353
Ultrariego S.A.	100.479	100.479
Banainsa S.A.	52.866	35.658
Genta S.A.	32.436	15.228
Luis Darío Villacrés	111.046	123.173
Datilmedia S.A.	14	-
Villacomunidad S.A.	7.421	12.530
Jenny María Román Romero	10.559	8.765
Barton S.A.	64.229	17.508
	595.918	529.643

(Véase página siguiente)

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

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.
- **Villacomunidad S.A.:** Prestación de asesoramiento a empresas y administraciones públicas.

9 IMPUESTOS

9.1 Activo por impuesto corriente

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
IVA pagado y Retenciones de IVA (1)	417	329
Retenciones en la fuente IR (2)	77.588	73.714
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	22.031	18.463
Crédito tributario renta de años anteriores (2)	62.413	62.412
Crédito tributario IVA	2.164	2.985
Crédito tributario por Impuesto a la Salida de Divisas (2)	5.993	15.801
	170.605	173.704

(1) Estos valores se cancelan en el mes siguiente de acuerdo al noveno digito 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 20.

(Véase página siguiente)

9.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
IVA Cobrado en ventas	131.280	62.198
Retención del IVA	13.224	65.817
Retención en la Fuente	13.479	-
	157.983	128.015

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

10 CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Anticipo a Proveedores (1)	214.295	255.162
Cuentas por cobrar a empleados (2)	46.709	40.328
Otras cuentas por cobrar (3)	132.463	29.884
	393.467	325.374

(1) Corresponde a los anticipos que se han dado a proveedores locales, por la compra de mercadería, y anticipo para la futura compra de un bien inmueble 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$ 13.757 (2018:US$ 13.757) no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo un saldo apartamento por US$ 117.934, reclamo de seguro por siniestro US$ 0.00 (2018:US$ 2.234), y depósitos en garantías por US$ 772 (2018: US$ 1.913)

11 INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Inventario Dist. Guayaquil	1.074.922	1.035.969
Inventario R. Portete	50.554	62.737
Inventario R. Durán	2.014	1.830
Inventario Dist. Quito	393.169	323.837
Inventario R. C.Julio Arosemena	593.806	531.420
Inventario Outsorcing	159.031	691.237
Inventario Machala	-	23.364
Inventario Cuenca	437	90
Inventario en tránsito	59.829	201.968
Transformación de productos	26.333	71.171
Inventario R. Via Daule	190.391	243.707
Inventario en Transferencia	898	173.926
Inventario R. Tumbaco	15	15
Inventario en proceso	568	1.716
Inventario R. Las Esclusas	3.970	3.970
Inventario R. Ambato	184.616	-
Inventario R. Latacunga	99.361	-
Inventario R. Quevedo	86.183	62.942
	2.926.098	3.429.900
Importación en tránsito	126.963	63.559
Provisión Inventario Obsoleto	(60.000)	(60.000)
Provisión Inventarios Obsoletos	(6.248)	(6.248)
	2.986.813	3.427.211

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

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

12 PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente).

Descripción	Terrenos	Muebles y enseres	Vehiculos	Equipos de Computación	Maquinarias	Equipos de Oficina	Edificios	Obras en proceso	Instalaciones y mejoras	Total
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	236.964	53.549	405.902	160.893	381.554	25.496	404.382	-	167.336	1.836.076
Depreciación acumulada	-	(24.699)	(251.900)	(138.496)	(200.680)	(2.635)	(57.288)	-	(53.755)	(729.452)
Valor en libros	236.964	28.850	154.002	22.397	180.874	22.861	347.094	-	113.581	1.106.624
Movimiento 2018										
Adiciones	-	-	-	39.772	273.238	1.700	-	4.000	9.840	328.550
Ventas / Baja	-	(138)	(39.000)	-	-	-	-	-	-	(39.138)
Depreciación	-	(5.167)	(33.686)	(14.087)	(37.272)	(2.677)	(20.219)	-	(16.743)	(129.850)
Ajuste	-	108	39.000	-	-	-	-	-	10	39.118
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	236.964	23.653	120.316	48.082	416.840	21.885	326.875	4.000	106.688	1.305.303
Al 31 de diciembre del 2018										
Costo	236.964	53.411	366.902	200.665	654.792	27.196	404.382	4.000	177.176	2.125.488
Depreciación acumulada	-	(29.758)	(246.586)	(152.583)	(237.952)	(5.311)	(77.507)	-	(70.488)	(820.185)
Valor en libros	236.964	23.653	120.316	48.082	416.840	21.885	326.875	4.000	106.688	1.305.303
Movimiento 2019										
Adiciones	-	18.104	51.871	22.588	204.138	8.024	311.000	27.607	-	643.332
Ventas / Bajas	-	-	-	-	(15.625)	-	-	-	-	(15.625)
Ajuste	-	31	-	-	9.636	-	-	-	-	9.666
Depreciación	-	(5.782)	(38.184)	(22.185)	(68.029)	(2.899)	(20.219)	-	(17.718)	(175.015)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	236.964	36.006	134.004	48.484	546.960	27.010	617.656	31.607	88.970	1.767.661
Al 31 de diciembre del 2019										
Costo	236.964	71.545	418.773	223.252	843.305	35.220	715.382	31.607	177.176	2.753.225
Depreciación acumulada	-	(35.540)	(284.769)	(174.769)	(296.345)	(8.210)	(97.726)	-	(88.206)	(985.564)
Valor en libros	236.964	36.006	134.004	48.484	546.960	27.010	617.656	31.607	88.970	1.767.661

13 ACTIVO POR DERECHO DE USO

La compañía arrienda dos bienes inmuebles, que consta de dos locales que se encuentran en buen estado de conservación, como todas sus instalaciones, eléctricas, sanitarias, pintura a un plazo de 2 años cada uno.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018
Activo por derecho de uso (1)	151.585		-
(-) Amortización acumulada de activo por derecho de uso	(67.377)		-
	84.208	(1)	-

(1) El reconocimiento inicial del primer local a valor presente es por US$ 101.093, a continuación, la tabla de amortización de la deuda por arrendamiento de activo por derecho de uso:

Año	Arrendamiento	Interés	Total	Abono	Saldo
1	101.093	6.819	107.912	55.200	52.712
2	52.712	2.488	55.200	55.200	-

(1) El reconocimiento inicial del segundo local a valor presente es por US$ 50.492, a continuación, la tabla de amortización de la deuda por arrendamiento de activo por derecho de uso:

Año	Arrendamiento	Interés	Total	Abono	Saldo
1	50.492	1.885	52.377	18.000	34.377
2	34.377	1.623	36.000	34.377	-

Al 31 de diciembre la compañía mantiene una deuda por arriendo de los dos locales por US$ 52.712 y US$ 34.377 respectivamente.

14 INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Titulos True Value (1)	2.784	2.784
	2.784	2.784

(Véase página siguiente).

(1) Corresponde a contrato de suscripción de acciones en Cooperativa de ferretería de EEUU, True Value Company, medidas a valor razonable, en marzo del 2019, la compañía estadunidense dejó de ser cooperativa de ferretería, por lo que llegó a un acuerdo con el fondo de inversión de capital privado Acon Investments, por lo cual la compañía devuelve en efectivo el 70% de la aportación inicial y se mantiene el 30% de participación en la nueva True Value.

15 OTROS ACTIVOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Valores en garantía (1)	3.920	3.920
	3.920	3.920

(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:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Porción Corriente:		
Banco Bolivariano C.A. (1)	627.817	451.429
Banco Pichincha C.A. (2)	544.324	470.263
Subtotal Porción Corriente	**1.172.141**	**921.692**
Tarjetas Corporativas (3)	97.268	64.367
Total Porción Corriente	**1.269.409**	**986.059**
Porción Largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A. (1)	257.974	300.787
Banco Pichincha C.A. (2)	130.529	268.642
BBP Bank S.A.	580.794	598.000
Total Porción Largo plazo	**969.297**	**1.167.429**

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

(Véase página siguiente).

Fecha de Préstamo	No. De Operación	Saldo a Corto Plazo	Saldo a Largo Plazo
05/10/2017	164987	32.351	-
09/05/2019	171245	68.333	-
14/05/2019	171332	33.366	-
03/08/2019	177215	10.000	-
04/09/2019	178126	20.000	15.000
18/12/2019	181872	42.974	42.974
14/06/2019	188315	20.500	-
14/03/2019	185408	17.500	-
22/04/2019	186401	14.626	-
25/07/2019	190376	39.583	-
15/11/2019	193032	95.833	-
18/09/2019	191619	87.500	-
15/08/2019	190904	75.000	200.000
17/12/2019	193865	60.000	-
Suman		627.817	257.974

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

Fecha de Préstamo	No. De Operación	Monto a Corto Plazo	Monto a Largo Plazo
07/12/2019	35968000	145.000	-
15/02/2019	323388700	10.334	-
22/03/2019	325418500	16.793	-
26/04/2019	332775300	42.929	-
20/06/2019	336604800	65.160	-
31/07/2019	342145500	45.494	-
08/09/2019	2755717	138.113	130.529
19/09/2019	345694700	36.016	-
01/10/2019	3455105	78.098	-
31/10/2019	349728800	35.000	-
Suman		544.324	130.529

(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:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Proveedores Corrientes		
Proveedores Locales (1)	3.476.761	3.293.317
Proveedores del Exterior (2)	319.575	194.609
	3.796.336	3.487.926
Proveedores No Corrientes		
Proveedores del Exterior (3)	136.362	136.362

(1) Corresponden principalmente por compra de mercadería principalmente a: Masisa Ecuador S.A. por US$ 885.335 (2018: US$ 563.268) Bosques Tropicales S.A. por US$ 273.148 (2018: US$ 108.141), Enchapes Decorativos por US$ 462.227 (2018: US$ 289.070), Aglomerados Cotopaxi por US$ 798.168 (2018: US$ 411.861), Mexichem Ecuador por US$ 263.415 (2018: US$ 186.636) y Maderera Andina Ecuador S.A. por US$ 0.00 (2018: US$ 44.919), son cancelados en un plazo no mayor a 90 días y no generan intereses.

(2) Corresponden principalmente por la compra de mercadería a: Lamitech S.A. por US$ 105.684 (2018: US$ 108.719), Paneles Arauco S.A. por US$ 48.413 (2018: US$ 86.683), y Allegion Colombia S.A.S. por US$ 22.745 (2018: US$ 0.00), 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 cancelarlos en el largo plazo.

18 ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Anticipo Clientes	8.632	9.440
	8.632	9.440

19 PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Décimo Tercer Sueldo	4.436	3.436
Décimo Cuarto Sueldo	24.908	23.481
Vacaciones	33.681	25.573
Fondo de Reserva	1.277	1.900
Participación de los trabajadores en las utilidades	5.914	35.766
	70.217	90.156

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2019:

2019	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo final
Pasivos acumulados				
Décimo Tercer Sueldo	3.436	55.750	54.749	4.436
Décimo Cuarto Sueldo	23.481	32.839	31.411	24.908
Vacaciones	25.573	27.325	19.216	33.681
Fondo de Reserva	1.900	45.370	45.993	1.277
Participación de trabajadores en las utilidades	35.766	5.914	35.766	5.914
	90.156	167.197	187.137	70.217

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

2018	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o Utilizaciones	Saldo final
Pasivos acumulados				
Décimo Tercer Sueldo	3.848	52.613	53.025	3.436
Décimo Cuarto Sueldo	21.208	29.453	27.180	23.481
Vacaciones	21.348	25.341	21.116	25.573
Fondo de Reserva	2.094	46.855	47.049	1.900
Participación de trabajadores en las utilidades	21.155	35.766	21.155	35.766
	69.653	190.027	169.524	90.156

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 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Impuesto a la renta corriente	55.928	80.960
Impuesto a la renta diferido	(33.329)	6.547
	22.599	80.960

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 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Resultado Integral del Ejercicio	**39.424**	**238.440**
Diferencias Permanentes		
Participación trabajadores	(5.914)	(35.766)
Otras rentas exentas	(172)	(3.417)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	26	3.346
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	11
Gastos no deducibles	50.339	58.429
Total Diferencias Permanentes	**44.279**	**22.603**
Diferencias Temporarias		
Provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	28.372	26.188
Otras diferencias temporarias	111.637	-
Total Diferencias Temporarias	**140.009**	**26.188**
Utilidad Gravable	**223.713**	**287.231**
Impuesto a la renta Causado	**55.928**	**71.808**
Anticipo calculado	-	80.960
Impuesto a la renta corriente	**55.928**	**80.960**

3. Impuesto a pagar

Durante el año 2019 y 2018, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

(Véase página siguiente).

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Saldo del anticipo pendiente de pago	33.897	62.496
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(77.588)	(73.714)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(89.431)	(62.413)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(5.993)	(15.801)
Saldo a favor contribuyente	**(139.115)**	**(89.431)**

4. Impuesto Diferidos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

	Saldo al inicio del año	Reconocido en Resultados	Saldo al fin del año
Año 2019			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión por pérdidas emergentes	-	22.500	22.500
Provisión por provisiones para desahucio y pensiones jubilares	6.547	10.829	17.376
Provisión por obsolescencia de inventario	13.200	-	13.200
	19.747	33.329	53.076

	Saldo al inicio del año	Reconocido en Resultados	Saldo al fin del año
Año 2018			
Activos por impuestos diferidos			
Diferencia temporarias:			
Provisión por provisiones para desahucio y pensiones jubilares	-	6.547	6.547
Provisión por obsolescencia de inventario	13.200	-	13.200
	13.200	6.547	19.747

Otros asuntos – Reformas Tributarias

"Reglamento para la aplicación a la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal": El 21 de agosto del 2019 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo siguiente:

(Véase página siguiente)

- Remisión de interés, multas y recargos del 100% del saldos de las obligaciones tributarias o fiscales internas cuya recaudación y/o administración corresponda únicamente al Servicio de Rentas Internas, con sus respectivos términos y condiciones.

- Reducción de intereses, multas y recargos de las obligaciones patronales en mora con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, las que se encuentre en firme hasta el 2 de abril del 2019, con sus condiciones y requisitos establecidos.

- Modificación Art. 7 RALRTI donde las ausencias del país serán consideradas esporádicas en la medida en que no excedan los ocho (8) días corridos.

- Derogación párrafo Art. 77 RALRTI saldo del anticipo impuesto a la renta pagado para el año 2019.

- Derogación párrafo Art. 79 RALRTI al derogarse lo anteriormente mencionado también se deroga pago definitivo de impuesto a la renta en los casos en que el anticipo impuesto a la renta sea mayor al impuesto a la renta causado para el período fiscal año 2019.

- En los casos en que el Anticipo Impuesto a la Renta sea mayor al Impuesto a la renta causado se tomará como crédito tributario para el año 2019.

- Modificación párrafo Art. 125 RALRTI, no aplicará la exención de retenciones en la fuente conforme a lo indicado en la resolución 509 del año 2015, cuando la sociedad que distribuya el dividendo haya, previo a su distribución, incumplido con el deber de informar sobre la composición societaria correspondiente a dicho dividendo, conforme las disposiciones aplicables del presente Reglamento, dicha sociedad procederá con la respectiva retención en la fuente del impuesto a la renta.

- Creación del Art. Imnumerado RALRTI, entre Art. 125 y Art. 126 donde se aclara la forma de proceder a la retención en la fuente por dividendos:

  Art. (...).- Para la aplicación del porcentaje de retención de dividendos o utilidades que se aplique al ingreso gravado se deberán considerar las siguientes reglas:

  a) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 28%, el porcentaje de retención será 7%.

  b) Cuando la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad sea del 25% o menor, el porcentaje de retención será 10%.

  c) Para el caso de personas naturales perceptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.

(Véase página siguiente)

- Modificación Art. 21 del Reglamento de aplicación ISD, derogación del ISD bajo compensación: Cuando existan casos de compensación de créditos, y del neteo de saldos deudores y acreedores con el exterior, resultare un valor a favor de la sociedad extranjera, la base imponible estará constituida por el saldo neto transferido.

"Código del Trabajo": El 6 de abril del 2019 se publicó la última modificación mediante sentencia de la Corte Constitucional del Ecuador declarando la inconstitucionalidad de ciertos artículos al tratar sobre el techo de las utilidades.

"Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)": El 29 de diciembre del 2018 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.

- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

(Véase página siguiente)

- Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.

- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.

- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US$5.000 a US$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, no se esperan efectos en sus operaciones; no obstante, 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.

21 CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES

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.

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Acreedores Varios corriente		
Fabiola Román	-	20.000
	-	20.000
Acreedores Varios No corriente		
Diana Román	47.500	47.500
Wilson Chávez Pluas	23.000	23.000
Boris Chávez	27.000	27.000
Cristhian Chávez Román	25.000	25.000
Joseph Chávez	25.000	25.000
Elizabeth Romero Loayza	78.381	78.381
María Román Romero	13.000	13.000
Marcia Román	77.000	50.000
Jenny Villacres Román	268.445	268.445
	584.326	557.326

22 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Depósitos no Identificados (1)	29.615	21.710
Provisiones por pagar (2)	330.800	255.734
IESS por pagar (3)	17.567	16.023
Otros varios	1.398	2.433
	379.379	295.900

(1) Valores efectuados por el cliente que no han sido identificados debido a que se desconoce el número de la factura o nombre de la persona beneficiaria del depósito.

(2) Estos valores corresponden principalmente a 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Jubilación Patronal	73.385	81.784
Deshaucio	34.087	32.412
	107.472	114.196

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

(Véase página siguiente)

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Tasa de descuento	8,21%	7,72%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	1,50%

Jubilación Patronal

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

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	81.784	62.507
Costo laboral del servicio actual	16.669	12.804
Costo por intereses	6.314	5.163
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	(10.123)	(1.910)
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	(2.485)	6.638
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(18.774)	(3.417)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	73.385	81.784

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:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	32.412	24.939
Costo laboral del servicio actual	10.790	7.449
Costo por intereses	2.452	2.029
Pérdida actuarial por cambio supuesto financieros	(1.071)	(1.340)
Pérdida (Ganancia) actuarial por ajuste en experiencia pasada	(4.871)	2.379
Beneficios pagados	(5.624)	(3.045)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	34.087	32.412

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 2019, el capital social de la compañía, está conformado así:

Accionista	No. Acciones	Valor Accion	Capital Social
Luis Darío Villacres	630.181	1,00	630.181
Jenny Román Romero	14	1,00	14
	630.195		630.195

25 VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Ventas		
Ventas Bienes R. C.J. Arosemena	1.866.697	2.126.497
Ventas Bienes y Servicios Dist. Guayaquil	4.115.151	4.179.376
Venta Bienes R. Portete	614.153	642.869
Ventas Bienes Dist. Quito	2.316.052	3.179.718
Ventas Bienes R. Durán	541.729	209.437
Ventas Bienes R. Vía Daule	857.269	991.859
Ventas Bienes R. Quevedo	325.673	259.418
Ventas Bienes R. Machala	5.648	66.727
Ventas Bienes R. Ambato	609.135	-
Ventas Bienes R. Latacunga	185.206	-
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(767.408)	(544.877)
	10.669.305	11.111.024
Costo de Ventas		
Costo de Ventas R. C.J.Arosemena	(972.783)	(1.183.758)
Costo de Ventas Dist. Guayaquil	(3.181.732)	(3.443.707)
Costo de Ventas R. Portete	(397.632)	(419.869)
Costo de Ventas Dist. Quito	(1.829.990)	(2.628.122)
Costo de Ventas R. Durán		(136.082)
Costo de Venta R. Vía a Daule	(550.091)	(641.097)
Costo de Ventas R. Quevedo	(229.801)	(180.333)
Costo de Ventas R. Machala	(5.227)	(57.429)
Costo de Ventas R. Ambato	(411.365)	-
Costo de Ventas R. Latacunga	(125.931)	-
Otros	(611.372)	(199.085)
	(8.315.924)	(8.889.482)

26 GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Sueldos	667.467	620.287
Beneficios y Leyes Sociales	262.863	261.417
Honorarios Profesionales	24.241	37.499
Castigo de cartera	21.637	35.421
Servicios contables y administrativos	10.713	656
Viáticos, transporte y refrigerio	56.914	75.102
Mantenimiento y Reparaciones	124.137	96.283
Servicios informáticos	136.226	45.399
Servicios prestados	28.360	-
Impuestos, contribuciones y cuotas	44.438	57.610
Servicios basicos	58.121	32.864
Depreciaciones	175.015	129.850
Arriendos	70.980	230.814
Otras amortizaciones	67.377	-
Seguros	47.947	37.000
Suministros y materiales de oficina	78.751	47.746
Transporte de mercadería	161.555	140.747
Comisiones	7.136	18.102
Participación de los trabajadores en las utilidades	5.914	35.766
Otros	322.643	274.920
	2.372.433	2.177.485

27 OTROS INGRESOS

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2019	Al 31 de diciembre del 2018
Descuentos en compras (Rebates)	334.930	386.354
Intereses y Comisiones Ganados	6.649	16.450
Ingresos Extraordinarios	-	1.541
Otros	3.263	8.396
	344.843	412.741

28 EVENTOS SUBSECUENTES

En adición a lo mencionado en la Nota 1, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de Junio del 2020) 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 APROBACIÒN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019, han sido aprobados por la Administración de la compañía el 13 de marzo del 2020, y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.

Sr. Luis Darío Villacres
Gerente General

Ing. Mireya Romero
Contadora

..*.*.