

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES
Y PROVEEDURIA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

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

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:

USD	-	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
NIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyentes
JGA	-	Junta General de Accionistas



Credenciales y Registro S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA S.A.

Goysaqui, 17 de Abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 otros datos explicativos.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

A los señores miembros del Directorio
y accionistas de
HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
Guayaquil, 17 de Abril del 2015

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. al 31 de diciembre del 2014, 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



RS de Registro en la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-2-772



Jose R. Caceres
Socio
No. de Licencia Profesional: 25213

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre del 2014	Al 31 de Diciembre del 2013
Activos			
Activos corrientes			
Cuentas y depósitos de efectivo	8	284.424	243.028
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes	8	1.812.123	1.818.387
Relacionados a corto plazo	8	384.631	318.548
Pasivos	8	318.038	141.378
Cuentas Varas	7	138.737	181.848
		<u>2.481.886</u>	<u>2.405.878</u>
Cuentas anticipado		27.814	32.138
Existencias	10	<u>2.467.618</u>	<u>1.833.386</u>
		<u>2.495.432</u>	<u>1.865.524</u>
Total activos corrientes		<u>4.977.318</u>	<u>4.269.402</u>
Relacionados a largo plazo	8	687.334	740.878
Propiedades y equipos, neto	11	817.203	821.831
Otros Activos	12	14.725	48.325
Total activos no corrientes		<u>1.499.262</u>	<u>1.591.034</u>
Total activos		<u>6.476.580</u>	<u>5.860.436</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Juan Carlos Pizarro
 General Gerente


Reyna Contreras
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Al 31 de Diciembre del 2014	Al 31 de Diciembre del 2013
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes			
Préstamo Bancario		2.000	-
Obligaciones Financieras	13	<u>1.040.070</u>	<u>930.340</u>
		<u>1.042.070</u>	<u>930.340</u>
Cuentas por pagar			
Proveedores	44	<u>2.033.240</u>	<u>2.445.333</u>
Relacionados	9	<u>376.033</u>	<u>303.344</u>
Anticipos de clientes	10	<u>132.718</u>	<u>133.004</u>
Impuestos y retenciones por pagar	47	<u>340.117</u>	<u>306.660</u>
Pasivo Acumulado	16	<u>59.268</u>	<u>77.066</u>
Acreedores a Corto Plazo	19	<u>85.184</u>	<u>51.464</u>
Otras cuentas por pagar	21	<u>123.000</u>	<u>30.730</u>
		<u>4.247.378</u>	<u>4.085.796</u>
Total pasivos corrientes		<u>5.289.448</u>	<u>4.916.140</u>
Pasivos no corrientes			
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	12	<u>7.402</u>	<u>103.887</u>
Anticipos personal y desahucio	20	<u>14.000</u>	<u>25.408</u>
Acreedores a Largo Plazo	18	<u>408.391</u>	<u>331.391</u>
Proveedores Largo Plazo	14	<u>148.840</u>	<u>-</u>
Total pasivos no corrientes		<u>580.633</u>	<u>460.686</u>
Total pasivos		<u>5.870.081</u>	<u>5.376.826</u>
Reserva, retiro		<u>752.031</u>	<u>827.127</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>6.622.112</u>	<u>6.203.953</u>


Luis Darío Villacres
 Gerente General


Reyna González
 Contadora

HERRAPROVE, HERRAMIENTAL, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

		31.12.14	31.12.13
	Moneda	Diciembre del 2014	Diciembre del 2013
Ingresos por ventas	24	11.204.802	10.221.467
Cuentas de cobros	24	<u>29.122.200</u>	<u>28.343.500</u>
Utilidad Bruta		7.376.502	1.878.128
Gastos operativos:			
Administración y ventas	25	<u>(3.217.467)</u>	<u>(1.826.347)</u>
Financieras		<u>(159.135)</u>	<u>(153.800)</u>
Pérdida Operacional		(11.000)	(14.000)
Otros ingresos (gastos)	26	<u>214.200</u>	<u>329.137</u>
Utilidad antes del impuesto a la Renta		203.200	115.137
Impuesto a la renta	18	<u>(77.428)</u>	<u>(50.441)</u>
Utilidad neta / (Pérdida) del ejercicio		125.772	64.696
Promedio Ponderado de acciones en circulación	28	600.100	600.100
por el cálculo de la Ganancia (Pérdida) por acci	28	<u>0.193</u>	<u>0.087</u>


Juan Carlos Villalón
 Gerente General

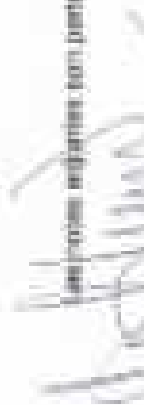

Reyna González
 Contadora

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

HERRAEROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURAS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados			
	Capital Social	Reserva para futura distribución	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas
Saldo el 01 de diciembre del 2013	830,100	95,804	30,481	(19,807)
Utilidad neta del año	-	-	-	35,100
Saldo el 31 de diciembre del 2013	830,100	95,804	30,481	(19,807)
Saldo el 01 de enero del 2014	830,100	95,804	30,481	(19,807)
Beneficio 2014	-	-	-	(400)
Utilidad neta del año	-	-	-	128,804
Saldo el 31 de diciembre del 2014	830,100	95,804	30,481	108,997
Saldo el 01 de enero del 2015	830,100	95,804	30,481	108,997
Beneficio 2015	-	-	-	(400)
Utilidad neta del año	-	-	-	128,804
Saldo el 31 de diciembre del 2015	830,100	95,804	30,481	237,397

Los datos reflejados son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Roberto Herraero
 Presidente del Consejo


 Mylena Guzmán
 Contadora

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nómina	A 31 de diciembre de 2014	A 31 de diciembre de 2013
Fujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectos Recibidos de Clientes	71.486.271	6.820.790
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.895.220)	(10.287.172)
Otros ingresos (pagos), neto	214.288	228.768
Efectivo neto producido por las actividades de operación	59.805	(248.624)
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de Propiedades y Equipo, neto	(674.881)	(130.283)
Efectivo neto producido por las actividades de inversión	(674.881)	(130.283)
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos de relaciones y accionistas	84.401	438.482
Obligaciones a Largo Plazo	315.038	40.717
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	400.239	479.197
Aumento neto de efectivo	21.405	97.291
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	243.029	145.738
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	264.434	243.029

PASAN...

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

Nómina	A/31 de diciembre de 2014	A/31 de diciembre de 2013
Fujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Efectos Recibidos de Clientes	11.489.211	9.820.790
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11.895.220)	(10.297.172)
Otros ingresos (pagos), neto	214.288	229.768
Efectos neto producido por las actividades de operación	98.247	(246.614)
Fujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de Propiedades y Equipo, neto	(674.881)	(130.282)
Efectos neto producido por las actividades de inversión	(674.881)	(130.282)
Fujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución en préstamos de relaciones y accionistas	84.401	438.482
Obligaciones a Largo Plazo	315.838	40.717
Efectos neto utilizado en las actividades de financiamiento	400.239	479.197
Aumento neto de efectivo	21.406	97.241
Efectos requerimientos de efectivo al inicio del año	243.029	145.788
Efectos y requerimientos de efectivo al final del año	264.434	243.029

PASAN...

HERRA PROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

VIENEN...

Continúa en el Anexo B, al presente informe, del
Informe Anual de Gestión 2014

		31 de enero de 2014	31 de enero de 2013
	En		
Unidad neta (Personas)		122.004	55.760
Pérdidas de consolidación entre la Unidad neta con el efecto retroactivo por las unidades de operación			
Depreciaciones	11	109.240	73.998
Bajas de activos fijos	11	59.247	47.789
Altos de activos fijos	11	-	(34.375)
Provisiones para cuentas incobrables	6	22.146	7.479
Activaciones de pasivos	12	-	79.402
Reserva para jubilación Patronal y Cesantías	20	34.667	19.902
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	22.864	59.402
Impuesto a la renta	16	77.400	37.447
Total de pérdidas Consolidación		(49.006)	(46.845)
Cambios en activos y pasivos:			
Incrementos en Cuentas por Cobrar		17.260	(340.405)
Aumento en inversiones		(607.230)	(376.276)
Aumento en cuentas por pagar		266.602	194.236
Aumento / disminución en pasivos acumulados por pagar		(19.871)	5.724
Total cambios en activos y pasivos		(346.739)	(516.719)
Unidad neta por las actividades en las unidades de operación		(51.207)	(176.829)

Los datos adjuntos son parte integrante de los estados financieros.


Luis David Villacres
Gerente General


Reyna Cortés
Contable

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

I. INFORMACIÓN GENERAL

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A. fue constituida el 20 de Marzo de 1968 y fue inscrita en el Registrador Mercantil del Cantón Guayaquil, el 29 de Julio de 1968, con un capital de \$ 50.000.000 (US\$ 2.000.000). a la fecha, luego de varias reformas de estatutos, la empresa cuenta con un capital Autorizado de US\$ 500.000.00, y un Capital Pagado de US\$ 630.165.00, 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 Durán.

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

De acuerdo con el Registro Único de Contribuyentes, número 0960807181001, actualizado al 6 de abril del 2015, su actividad principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

II. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 DE DICIEMBRE DEL 2014, han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF), emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida norma internacional aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

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

II.1 Uso de estimaciones y juicios

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

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.1.1 Cambios en políticas contables y desgloses

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

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

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

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

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

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

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

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

IFRS 13 medición a valor razonable

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

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

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

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

b) IFRS nuevas y modificadas emitidas pero no vigentes

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

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Descripción	Aplicación voluntaria de modificación
NIF 9	Fecha de vigencia e información a recibir de transición	Aplicación 1 de enero del 2013
NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Aplicación el 1 de enero del 2014

Modificaciones a la IFRS 9 e IFRS 7, Entrada en vigor de IFRS 9 y Revelaciones de Transición, estas modificaciones son obligatorias en su aplicación para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015, se permite su aplicación anticipada.

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

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

No hay otras NIF o interpretaciones CINF que no sean efectivas todavía y que se espera que tengan un efecto significativo sobre la compañía.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Constituyen el activo disponible en la empresa y están de efectivo en bancos del país depositado en cuentas corrientes o a término líquidas, los cuales son de libre disponibilidad. Véase Nota 5.

2.4 Activos Financieros

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Un activo financiero se reconoce a la fecha de negociación y se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.

Al 31 de diciembre del 2014 Y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Cuentas por cobrar".

3.1 Cuentas por cobrar

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

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

3.2 Pasivos financieros

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

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

3.3 Obligaciones Financieras, Proveedores y otras cuentas por pagar

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

El período de crédito promedio para la compra de bienes y servicios es de 60 días.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

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

El valor razonable de las cuentas por pagar proveedurías y otras cuentas por pagar se revelan en las notas 13 y 20 a los estados financieros.

1.6 Inventarios

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

El costo del rubro no incluye el valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año.

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

1.7 Activo Fijo

a) Reconocimiento y medición

Los inmuebles, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. Se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable; el costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y su costo pueda ser medido razonablemente.

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

(véase página siguiente)

HERMÁPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

b) Depreciación

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, planta y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimado de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados, y no considere valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Terreno	Indefinido	Indefinido
Edificios	30 años	0%
Instalaciones	10 años	10%
Muebles y enseres	10 años	10%
Máquinas y Equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

c) Retiro o venta de Activos Fijos

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

2.8 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

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

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.8 Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

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

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

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

2.10 Impuesto a la renta

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

Impuesto a la renta corriente

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

A partir del ejercicio-fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% (2013: 20%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% (2011: 13%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

En adición, es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 34% hasta llegar al 20% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

Impuesto diferido

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

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

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

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

2.11 Beneficios a los empleados

Beneficios de corto plazo: Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- Participación de los empleados en las utilidades: El 10% 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.
- Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- Fondo de Reserva: Se registra de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (v) **Decimo tercer y decimo cuarto sueldo:** Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo (Jubilación Patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el monto por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador; este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio, con base en actuarios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costes de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 7% (2012: 4%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno publicada por el Banco Central del Ecuador que estén denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximen a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios prestados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

Beneficios por Terminación:

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

2.12 Provisiones y Contingencias

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

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

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

2.13. Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

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

Venta de bienes

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

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

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

2.14. Ingresos Financieros y Costos Financieros

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

2.15. Reserva Legal y Facultativa

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

2.16. Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de las Utilidades eliminadas 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 ejes 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", sujeta al monto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para elevar pérdidas acumuladas, las reservas, o devuélvanse a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

1. ADMINISTRACION DE RIESGOS

1.1 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 evaluar y monitorear el ambiente de administración de riesgos, así como también, es responsable del desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgo de la Compañía.

(véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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 exposición tolerables y definir los niveles de riesgo aceptables, así como para monitorear los riesgos y el cumplimiento de dichos límites. La administración es responsable también de revisar periódicamente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de procedimientos de administración, pretenda desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus funciones y obligaciones.

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

b) Riesgo de crédito

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

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

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

c) Riesgo de liquidez

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

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

d) Riesgo de mercado

i. Riesgo de tipo de cambio

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

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

i. Riesgo de precio de venta

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

ii) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o 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 crédito 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, directrices y evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas y procedimientos establecidos por la Compañía.

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

3.2 Administración del riesgo de capital

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

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

Los ratios de endeudamiento al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fueron los siguientes:

(véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

		AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
Total deudas con término		\$ 385.848	\$ 302.307
Menos: Depósitos y equivalentes de efectivo	(15)	<u>(254.430)</u>	<u>(241.738)</u>
Deuda neta		\$ 132.418	\$ 60.569
Total patrimonio		<u>132.431</u>	<u>127.137</u>
Cobertura		<u>0.979.348</u>	<u>9.252.475</u>
Ratio de endeudamiento		87.87%	88.18%

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

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y asegurar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta requerimiento externo de capital. La Junta de Accionistas establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y en función de esto determina el nivel de utilidades que se retendrá y el nivel de dividendos que se paga a los accionistas.

4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014		Al 31 de diciembre del 2013	
	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No Corriente</u>
Activos financieros recibidos al costo:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	304,434	-	243,020	-
Cuentas por cobrar	2,304,474	803,338	2,478,071	194,280
Total Activos Financieros	2,608,908	803,338	2,721,091	194,280
Pasivos financieros recibidos al costo:				
eventado				
Cuentas por pagar	1,110,908	817,338	1,400,787	131,381
Obligaciones financieras	1,348,518	1,438	630,245	100,827
Total Pasivos Financieros	2,459,426	818,776	2,031,032	232,208

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de las cuentas y documentos por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo, Obligaciones financieras, cuentas y documentos por pagar y pasivos acumulados, se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y a que los pasivos generan una tasa de interés de mercado.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Caja	18,888	38,368
Bancos	245,546	214,651
	<u>264,434</u>	<u>253,019</u>

Véase además Nota 2.3.

6. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Cuentas (1)	2.011.235	1.985.259
menos: Provisión cuentas incobrables	(88.108)	(76.862)
	<u>1.923.127</u>	<u>1.908.397</u>

(1) Corresponden a ventas locales con un crédito promedio de 95 días plazo para ventas propias y de hasta 360 días máximo para ventas de maquinarios para corte de madera.

Provisión para cuentas incobrables:

Movimientos:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2013</u>
Saldo a Inicio	76.862	88.874
(+) Incrementos del año	33.198	1.478
Saldo a final	<u>110.060</u>	<u>90.352</u>

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

A continuación se muestra un análisis de antigüedad del saldo al 31 de diciembre del 2014:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2014</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2013</u>
Por vencer	1.006.916	1.006.917
Vencidas de:		
1 a 30 días	331.338	413.811
31 a 60 días	128.113	110.048
61 a 120 días	72.469	66.754
Más de 120 días	<u>368.243</u>	<u>361.014</u>
	<u>2.011.235</u>	<u>1.985.259</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composicion

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Anticipos a Proveedores (1)	87.481	158.283
Seguros - Siniestro (2)	20.040	50.040
Funcionarios y empleados (3)	20.311	7.388
Otras cuentas por cobrar (4)	11.388	8.257
	<u>139.220</u>	<u>181.548</u>

- 1) Corresponde a los anticipos que se han dado a Proveedores tanto locales como del exterior, por la compra de mercadería, entre los más importantes están: Holzherr por US\$ 44.891, Baiton por US\$ 8.014, Freddy Valle Galarza por US\$ 5.000 y Ecuatecavie S.A. por US\$ 4.325; los mismos que no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.
- 2) Corresponde a un siniestro ocasionado en octubre del 2012 y que la Compañía aseguradora PORVENIR no ha concluido por encontrarse en proceso de liquidación pero que se estima recuperarlo en el corto plazo.
- 3) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo, préstamos, entre otros, que son descontados manualmente vía rd de pago, los mismos que no devengan intereses.
- 4) Corresponde a valores por concepto de préstamos para capital de trabajo a las siguientes compañías: NACPUR por US\$ 3.871, DISULTRA por US\$ 1.268 y MEDULTRA S.A. por US\$ 1.268 no existe formalidad de pago y no devenga intereses, pero se estima recuperar en el corto plazo y por préstamos a la Sra. Graciela Vázquez de Vázquez por US\$ 5.075.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2014 y 2013 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Cuentas por cobrar Relacionados (1)		
Electra Ltda	82,794	82,962
Cartón	87,888	82,887
Carla	6,188	4,227
Proper	1,600	1,798
Banansa	4,103	3,367
Librelog	1,840	22,025
Modetr	6,000	6,222
Darya S.A.	16,734	11,276
Servicio Comercial	17,440	18,886
Luz David Vilacora	2,471	6,828
	<u>224,857</u>	<u>270,348</u>
Cuentas por cobrar Relacionados - Arrendamiento		
Burja (2)	254,562	247,733
Banansa (3)	306,075	346,566
Luz David Vilacora	22,122	22,344
Maria Cristina Vilacora	22,122	22,344
	<u>585,304</u>	<u>619,076</u>
Cuentas por pagar Relacionados (1)		
DIF Cuatros	11,246	11,227
Parten	1,267	2,000
Librelog	100,472	124,000
DIF Ecuador Comercial	123,584	104,247
Luz David Vilacora	42,804	102,339
	<u>279,369</u>	<u>343,741</u>

- Los saldos por cobrar y/o pagar a los relacionados y empresas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima pagables y/o cobrables en el corto plazo.
- Corresponde a valores anticipados a BURJA (Durán) por US \$ 254.562 (2013: US \$ 247.733), los mismos que cancelan en cuotas mensuales iguales por un periodo de 20 años; la operación está documentada mediante un contrato.
- Corresponde a valores anticipados a BANANSA (Carlos Julio Arcaamendi) por US \$ 306.075 (2013: US \$ 346.566), los mismos que cancelan en cuotas mensuales iguales por un periodo de 20 años; la operación está documentada mediante un contrato.

Las transacciones efectuadas en el año

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	A.31, diciembre del 2014	% sobre el B.31 sobre el B.31 sobre el B.31 sobre el	A.31, diciembre del 2013	% sobre el B.31 sobre el B.31 sobre el
Intereses				
DVP Ecuador S.A.				
Compra de artículos de ferretería	20.879	0,18%	120.114	1,40%
Gonta S.A.				
Distribuciones de material de construcción	12.242	0,10%	49.189	0,49%
Ultrariego S.A.				
	-	0,00%	187	0,001%
Sanalinea S.A.				
	14.891	0,12%	-	0,00%
	<u>47.992</u>		<u>179.323</u>	
Intereses				
Bartoni S.A.				
Arrendamiento	24.200	0,20%	25.200	0,21%
Gonta S.A.				
Compra de terrenos de construcción y otros	32.223	0,28%	3.223	0,03%
DVP Ecuador S.A.				
Arrendamiento de construcción	41.899	0,36%	116.124	1,07%
Sanalinea S.A.				
Arrendamiento	37.200	0,32%	38.200	0,33%
	<u>144.891</u>		<u>179.899</u>	

Remuneración personal clave de la gerencia

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

La remuneración total por gestiones administrativas y dirección durante el año 2014 fue por US\$ 61.200, (2013: US\$ 103.435).

Actividades de las Relacionadas:

- **ULTRARIEGO:** Actividades de Cultivo de Frutas Tropicales.
- **Bartoni:** Venta al por mayor y menor de materiales de Construcción.
- **Gonta S.A.:** Venta al por mayor y menor de Artículos de Ferretería.
- **DVP Ecuador:** Venta al por mayor y menor de Artículos de ferretería.
- **Sanalinea:** Actividades de venta al por mayor y menor de Bienes Inmuebles.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Terrenos	16.120	16.120
Muebles y Oficina	68.087	43.276
Veículos	388.629	321.588
Equipo de Computación	130.400	87.030
Máquina y Equipo	320.754	281.291
Obras en proceso	15.827	-
Edificio	338.800	-
Instalaciones y mejoras	540.884	102.782
	<u>1.349.501</u>	<u>840.288</u>
(menos: Depreciación Acumulada)	<u>(427.887)</u>	<u>(318.338)</u>
	<u>921.613</u>	<u>521.951</u>

Movimiento del año

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Saldo Neto al inicio del año	521.611	480.748
(+) Adiciones (1)	474.881	136.232
(-) Ventas (2)	(88.281)	(87.788)
(-) Ajustes	-	34.675
(-) Depreciaciones del año	<u>(176.600)</u>	<u>(72.598)</u>
	<u>921.613</u>	<u>521.951</u>

(1) Entre las principales adiciones del periodo fueron las siguientes:

Máquinas y Equipos:

- 1 Equipo de Ingreso por US\$9.060
- 4 Contadores de Canto por US\$2.800
- 3 Máquinas Enchapeladoras por US\$2.500, \$18.300 y \$38.488.40
- 3 Sierras Vertical por US\$37.811,36
- 1 Sierra Circular por US\$ 1.116,37

(Versee página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 1 Silla Mesa por US\$ 519,31
- 1 Compressor Speak por US\$ 588,13

Muebles y Enseres:

- 3 Rack por US\$ 970,83, \$390,75 y \$3.125,83
- Aires Acondicionados por US\$ 3.817,58
- 1 Mueble Sala Reunión por US\$ 819,83
- 1 Rack Tablero por US\$ 1.570
- Estacion de 8 coches por US\$ 1.500
- 1 Refrigeradora por US\$ 535
- 1 Archivero por US\$ 583,38
- Vitros por US\$ 602,41
- 14 Sillas por US\$ 804,92

Equipos de Computo:

- Sistema SAP por US\$65.269
- 2 Programas de nómina por US\$ 1.620
- 3 Laptops por US\$ 1.195,16, \$ 1.237,85 y \$ 608
- 1 Computadora por US\$ 834,83
- Servidores SAP por US\$ 5.558
- 2 Reloj Biométrico por US\$ 850
- 2 Impresoras por US\$ 238 y \$ 223
- 1 Monitor por US\$ 179

Vehículo:

- 1 Vitró por US\$ 26.116,08
- 1 Montacargas por US\$ 11.260
- Llaves para montacargas por US\$ 765,53

Instalaciones:

- Instalaciones por \$23.341,28

Edificios:

- 1 Edificio por US\$200.000

Obras en Proceso:

- 1 Sistema por US\$10.226,76

- (2) Principalmente corresponde a la venta de dos Enchepadoras por US\$8.485,81 y US\$18.000 y 1 Silla Vertical por US\$22.519,82

12. OTROS ACTIVOS

Composición:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Letras de cambio		31.700
Valores en garantía (1)	6.000	14.000
Garantías en litigancia (2)	6.750	6.660
	<u>12.750</u>	<u>49.360</u>

- 1) Corresponde a valores dados en garantía por arrendos de locales, Portales, Quito y Daule y por incremento en los acuerdos de garantía del total de Portales.
- 2) Son valores que respaldan la importación de los materiales de ferretería y de construcción.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

Banco Bolivariano S.A.	484.000 (1)	343.488 (2)
Banco Prudential S.A. (3)	62.764	34.000
Banco Guayaquil	239.000 (4)	219.000 (5)
Banco Internacional del Ecuador (6)	105.700	34.338
Tiempo Creciente (7)	60.000	38.660
	<u>1.049.574</u>	<u>768.246</u>
Letras prima		
Banco Prudential S.A. (3)	7.400	36.000
Banco Bolivariano S.A.	-	65.677
	<u>7.400</u>	<u>101.677</u>

(Véase página siguiente)

HERNAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de
diciembre
del 2014

(1) Se compone de la siguiente manera:

Corto Plazo	Inicio	Fin	Tasa	Pago	
Capital/Trabajo # 101704	17/02/2013	14/02/2014	11.07%	Mensual	88.877
Capital/Trabajo # 134020	28/03/2014	28/03/2015	9.63%	Mensual	29.549
Capital/Trabajo # 135016	31/07/2014	02/08/2015	9.63%	Mensual	40.009
Capital/Trabajo # 135068	12/08/2014	11/08/2015	9.63%	Mensual	40.000
Capital/Trabajo # 136168	12/10/2014	12/10/2015	9.63%	Mensual	50.333
Capital/Trabajo # 136642	27/11/2014	20/11/2015	9.63%	Mensual	137.008
Capital/Trabajo # 137388	29/12/2014	28/02/2015	9.63%	Mensual	40.008
					<u>494.383</u>

(2) El saldo correspondiente al 31 de diciembre del 2013 ya fue cancelado por lo que se solicitaron nuevos créditos para capital de trabajo.

(3) Corresponde a 3 préstamos realicados para la adquisición de 3 vehículos, dichos préstamos se encuentran segmentados a corto plazo con N° operación 8178100, 817770 y 818750 por US\$ 27.615 y a largo plazo por US\$ 7.402 respectivamente, tienen una fecha de vencimiento hasta el 14 de mayo del 2016 a una tasa de interés anual del 11.23%, y 1 crédito para capital de trabajo por US\$ 56.148 con vencimiento el 09 de agosto del 2016 a una tasa de interés anual del 11.23%.

Al 31 de
diciembre
del 2013

(4) Se compone de la siguiente manera:

Corto Plazo	Inicio	Fin	Tasa	Pago	
Factoring # 102063	02/10/2014	28/10/2015	11.34%	Mensual	29.814
Factoring # 102112	05/10/2014	03/03/2015	11.34%	Mensual	110.358
Factoring # 112030	10/12/2014	31/03/2015	11.34%	Mensual	85.887
					<u>226.059</u>

(5) El saldo correspondiente al 31 de diciembre del 2013 ya fue cancelado por lo que se solicitaron nuevos créditos.

(véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (6) Corresponde a 3 préstamos para capital de trabajo, dichos préstamos se encuentran segmentados a corto plazo por US\$ 50.000 con vencimiento el 4 de junio del 2015 a una tasa de interés anual del 7.50% y US\$ 121.657 con vencimiento el 28 de febrero del 2015 a una tasa de interés anual del 5.5%.
- (7) Corresponde al saldo de las tarjetas corporativas que mantienen con: Citicredi Caba, Visa Banco Pichincha y Produbanco que son canceladas al mes siguiente.

14. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>el 31 de diciembre del 2013</u>
Proveedurías Corrientes		
Proveedurías Locales (1)	2.210.408	2.395.175
Proveedurías del Exterior (2)	947.090	983.471
	<u>3.157.500</u>	<u>3.378.647</u>
Proveedurías No Corrientes		
Proveedurías del Exterior (3)	<u>188.845</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde por compra de mercadería principalmente a: Mesita Ecuador por US\$ 218.385 (2013: US\$ 806.463), Bosques Tropicales S.A. por US\$ 616.154, Enchapes Decorativos por US\$ 533.158, Aglomerados Cotacachi por US\$ 204.043 (2013: US\$ 93.813), Mesahem Ecuador por US\$ 188.431 (2013: US\$ 198.032) y Durrni Indecore por US\$ 12.855 (2013: US\$ 17.011), son cancelados en un plazo no mayor a 60 días y no generan intereses.
- (2) Corresponde principalmente por la compra de mercadería a: Lousans Pacific Chile S.A. por US\$ 70.883, Holzner por US\$ 2.508 (2013: US\$ 337.072), Lemtech S.A. por US\$ 216.641 (2013: US\$ 3.167.032), CMPC Maderal S.A. por US\$ 34.589 (2013: US\$ 101.712), son cancelados en un plazo no mayor a 90 días y no generan interés.
- (3) Corresponde por la compra de 8 series vertical y 6 máquinas enchapeladoras a Holzner, los mismos que no tienen plazos definidos de pago, ni devengan intereses, sin embargo, la administración estima cancelarlos en el largo plazo.

15. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

(véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Avenidas Atoropio	-	44,000
Fabris Modules S.A.	-	18,000
Peñal Chaita	-	10,000
Modercenter Cia. Ltda.	18,000	-
Cia. Danilo Porotto	28,000	-
Consorcio Aguas del Avila	18,000	-
Ramiro Casas	12,400	-
Otros miembros	67,565	83,931
	<u>133,715</u>	<u>182,931</u>

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

16. PASIVOS ACUMULADOS

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
Oblig. Tercer Sector	5,879	5,877
Oblig. Cuarto Sector	22,482	21,385
Votaciones	29,141	28,590
Fondo de Reserva	2,020	1,244
Participación de los trabajadores en las utilidades	35,454	30,400
	<u>95,336</u>	<u>77,516</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

2014	Balance al 31 de diciembre del 2014	Inventarios	Pagos y Cobranzas	Saldo final
Pagos acumulados				
Cuentas por Pagar	5.877	54.213	54.213	5.878
Cuentas por Cobrar	21.238	18.402	18.298	22.482
Valuaciones	25.298	25.703	25.930	25.141
Fondo de Reserva	1.344	21.406	20.227	2.869
Participación en subsidiarias en los estados	20.400	26.287	20.400	26.288
	<u>73.963</u>	<u>246.011</u>	<u>189.068</u>	<u>36.268</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

2013	Saldo al inicio	Inventarios	Pagos y Cobranzas	Saldo final
Pagos acumulados				
Cuentas por Pagar	4.522	18.250	18.237	5.877
Cuentas por Cobrar	18.024	28.094	20.953	25.095
Valuaciones	21.471	27.704	21.956	26.299
Fondo de Reserva	646	14.038	13.818	1.564
Participación en subsidiarias en los estados	4.502	20.400	4.502	20.400
	<u>51.471</u>	<u>188.486</u>	<u>179.566</u>	<u>77.035</u>

17. IMPUESTO Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
I.V.A. Cobrado en ventas	225.164	124.019
Retención del I.V.A.	4.278	4.277
Retención en la Fuente	12.178	1.843
Impuesto a la renta impositiva	839	839
	<u>242.459</u>	<u>230.978</u>

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDORIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

18: IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada. Los años 2010 al 2014, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Conciliación contable-tributaria -

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

	al 31 de diciembre del 2014	al 31 de diciembre del 2013
Costos antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y los intereses a la renta	248.000	191.000
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(55.954)</u>	<u>(57.473)</u>
	192.046	133.527
(más) Gastos no deducibles	69.441	66.366
(menos) Amortización pérdidas tributarias años anteriores	-	(66.366)
Base imponible gravada	261.487	133.527
Tasa impositiva	<u>12%</u>	<u>12%</u>
Impuesto Provisional	<u>31.378</u>	<u>16.023</u>
(menos) Crédito de impuesto a la renta (1)	(11.426)	(10.144)
(más) Saldo del impuesto pendiente de pago	20.952	6.879
(menos) Retenciones en la Fuente del año fiscal (2)	(73.204)	(55.903)
(menos) Crédito tributario de años anteriores (3)	(50.638)	(22.909)
(menos) Crédito tributario por impuesto a la Renta de Divisas (3)	<u>16.475</u>	<u>16.427</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>(99.838)</u>	<u>(100.640)</u>

Estos valores fueron compensados en el ejercicio corriente con las Retenciones en la Fuente, Créditos de años anteriores e impuesto a la Salida de Divisas.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (f) Estos valores fueron utilizados en la cancelación del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal correspondiente.

Otros asuntos -

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

- Ampliación del concepto de residencia fiscal para personas naturales.
- Imposición sobre dividendos y anticipo de dividendo.
- Condiciones bajo las cuales serán deducibles las remuneraciones y beneficios sociales.
- Condiciones para la deducibilidad de deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables.
- Se establecen los plazos de amortización y los casos y condiciones para su deducibilidad.
- Porcentaje máximo para la deducción de los costos y gastos incurridos en promoción y publicidad de bienes y servicios, y casos en los cuales no será aplicable esta limit.
- Límites y condiciones para la deducibilidad del pago de regales, servicios técnicos, administrativos y de consultoría, así como la deducibilidad de los gastos de establecimiento o puesta en marcha de operaciones.
- Casos y condiciones para el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos.
- Modificación de las reglas establecidas para la deducción de los pagos al exterior.
- Modificación de la forma en la que se aplicará la tarifa de impuesto a la renta de sociedades cuando la composición societaria correspondiente a personas físicas o regimenes de menor imposición sea inferior al 50%.
- Tarifa y forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos.
- Se modifica el artículo relativo a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagos al exterior.
- Se dispone la aplicación de la retención en la fuente de IVA sobre los pagos y abaqueos efectuados por contribuyentes especiales a otros contribuyentes especiales.

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

Precios de Transferencias: De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROCEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Exprimado en dólares estadounidenses)

19. CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES

Composición:

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Acreedores Varlos corriente		
Jenny Roman	-	2'400
Fabrizio Román	9'000	9'000
Guillermo Chang	9'000	9'000
Maxwell - Nicoparis	-	33'700
Compañía de Telecomunicaciones	1'000	2'840
	<u>48'000</u>	<u>57'940</u>
Acreedores Varlos No corriente		
Diana Roman	32'000	32'000
Miguel Chávez-Pérez	25'000	25'000
Guillermo Román	40'000	40'000
Cristian Chávez-Roman	25'000	35'000
Estela Torres	40'000	40'000
Guillermo Román	58'340	58'340
Marcos Román	50'000	50'000
Orlando Román	-	60'000
Jenny Villacres Roman	300'000	300'000
	<u>488'340</u>	<u>512'340</u>

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

20. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, correspondiente al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuariamente por un profesional independiente para todos los trabajadores que al 31 de diciembre del 2014 y 2013 que se encontraban prestando servicios para la compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Verse página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2014	2013
Tasa de incremento laboral	5.50%	5.00%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	9.80%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Número de empleados en total	99	99
Valor actual de pasivos contingentes (déficit)	1.00	1.70
Totales de Mortalidad e Invalidez	(1) 10,600 2012	(1) 10,600 2012

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

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2014:

2014	Saldo al inicio	Incrementos	Disminuciones	Saldo final
Indemnizaciones por Desahucio	13,142	4,872	2,721	15,293
Subsidio Patronal	44,208	10,995	2,648	51,555
	<u>57,350</u>	<u>14,967</u>	<u>5,369</u>	<u>74,958</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2013:

2013	Saldo al inicio	Incrementos	Disminuciones	Saldo final
Indemnizaciones por Desahucio	7,448	5,724	4,029	13,142
Subsidio Patronal	25,501	14,955	-	44,208
	<u>32,949</u>	<u>20,679</u>	<u>4,029</u>	<u>57,350</u>

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROCEDURA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del 2014	Al 31 de diciembre del 2013
Depositos no identificados (1)	18,700	37,044
Provisiones por pagar (2)	40,000	40,417
Ca Cheque por pagar	6,963	10,304
Acuerdos Intelectuales R&D (3)	17,824	13,694
Otros valores	32	373
	<u>83,519</u>	<u>101,832</u>

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

2) Estos valores corresponden a las provisiones para los USD de las importaciones y las comisiones por transferencia.

3) Estos valores fueron cancelados el mes siguiente.

22. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2014, el capital social de la compañía, está conformado así:

Accionista	No. Acciones	Valor Accion	Capital Social
Luis Darío Velasco	833,181	1	833,181
Jenny Roman Roman	14	1	14
	<u>833,195</u>		<u>833,195</u>

23. GANANCIA POR ACCIÓN

La Utilidad por acción común por los años terminados AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013 ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio entre el número promedio ponderado de las acciones comunes en circulación.

A continuación, se muestra la utilidad por acción:

	Al 31 de diciembre del 2014			Al 31 de diciembre del 2013		
	Utilidad Neta	Promedio Accionista	Utilidad por Acción	Utilidad Neta	Promedio Accionista	Utilidad por Acción
(Perdas) Utilidad por Acción	28,204	632.98	0.04	23,000	499.84	0.05

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

(Expresado en dólares estadounidenses)

El cálculo del promedio ponderado por acción al 31 de diciembre del 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	<u>Acciones en Circulación</u>	<u>Cálculo de Acciones</u>	<u>Días de Vigencia</u>	<u>Promedio Ponderado</u>
<u>Período 2014</u>				
Saldo al 1 de enero del 2014	830.195	830.195	360	830.195
Saldo al 31 de diciembre del 2014	830.195	830.195	360	830.195
<u>Período 2013</u>				
Saldo al 1 de enero del 2013	830.195	830.195	360	830.195
Saldo al 31 de diciembre del 2013	830.195	830.195	360	830.195

34. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del 2014</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2013</u>
<u>Ventas</u>		
Retal C.J. Aricaemera	2.802.899	2.287.195
Cobertura Duran (Matriz/Unidos)	2.872.900	3.318.804
Retal Portale	587.155	668.722
Cobertura Gula	3.287.800	3.603.780
Retal Duran	812.595	661.499
Retal Via a Doble	1.180.213	1.053.827
Retal Turnabon	431.234	61.899
Retal Gula	83.811	-
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(32.836)	(43.068)
	<u>11.004.855</u>	<u>10.221.897</u>
<u>Costo de Ventas</u>		
Retal C.J. Aricaemera	(1.826.999)	(1.766.001)
Cobertura Duran (Matriz/Unidos)	(3.346.872)	(3.486.809)
Retal Portale	(420.294)	(601.784)
Cobertura Gula	(2.856.018)	(3.275.214)
Retal Duran	(444.495)	(626.890)
Retal Via a Doble	(840.123)	(600.312)
Retal Turnabon	(316.790)	(67.800)
Retal Gula	(62.833)	-
Otros	(15.334)	(71.800)
	<u>(8.129.258)</u>	<u>(8.345.599)</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
 (Expresado en dólares estadounidenses)

25. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Composición:

	AL 31 de diciembre del 2014			AL 31 de diciembre del 2013		
	Administración	Ventas	Total	Administración	Ventas	Total
Rentas	120.000	891.270	1.011.270	120.000	478.042	598.042
Servicios y cargas sociales	50.041	388.385	438.426	70.311	108.778	179.089
Consumos Materiales	14.323	-	14.323	25.878	-	25.878
Cargas de control	12.158	10.002	22.160	-	14.443	14.443
Servicios contables	8.400	-	8.400	1.289	-	1.289
Servicios de auditoría	25.903	-	25.903	1.893	-	1.893
Viáticos, transporte y retiro	15.847	48.170	64.017	12.855	62.364	75.219
Mantenimiento de equipos de oficina	32.961	122.758	155.719	1.102	58.721	59.823
Servicios telefónicos	12.800	1.800	14.600	12.134	-	12.134
Impuestos, contribuciones y suces	25.075	-	25.075	10.252	-	10.252
Indagación	-	-	-	-	-	-
Servicios técnicos	1.492	30.000	31.492	-	34.788	34.788
Seguros	38.400	47.875	86.275	28.047	64.961	93.008
Asesorías	-	-	-	-	-	-
Arrendos	10.000	222.000	232.000	10.000	492.100	502.100
Seguros	60.700	000	60.700	46.060	000	46.060
Suministros y materiales de oficina	1.304	17.047	18.351	000	22.011	22.011
Transporte de mercancías	-	197.000	197.000	-	197.880	197.880
Otros	134.666	170.237	304.903	60.666	142.500	203.166
Participación de los trabajadores en los utilidos	30.804	-	30.804	30.800	-	30.800
	623.212	1.584.245	2.207.457	407.342	1,370.809	1,778.151

26. OTROS INGRESOS

Composición:

(Ver página siguiente)