HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros				
Efectivo y equivalente de efectivo	33.875	-	212.347	-
Inversiones temporales	435.000	2.784	435.000	6.884
Total activos financieros	468.875	2.784	647.347	6.884
Pasivos financieros				
Obligaciones Financieras	966.059	1.167.429	976.039	956.648
Cuentas por pagar proveedores	3.487.926	136.362	2.402.915	136.362
Total pasivos financieros	4.473.984	1.303.791	3.378.954	1.093.010

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 2018 y 2017 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.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>
Caja	15.537	19.470
Bancos (1)	18.147	192.787
Nota de Crédito Desmaterializada (2)	90	90
	<u>33.875</u>	<u>212.347</u>

- (1) Comprende al efectivo disponible que no devenga intereses. Véase además Nota 3.1
- (2) Corresponde al saldo de las devoluciones efectuadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), por el reclamo de IVA en compras del año 2014. La Notas de Crédito Desmaterializadas, son utilizadas para compensar los valores a pagar por las declaraciones de IVA y de retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta.

6. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2018, 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:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Clientes	2.123.973	1.961.406
(menos) Provisión cuentas Incobrables	<u>(191.538)</u>	<u>(190.081)</u>
	<u>1.932.335</u>	<u>1.771.325</u>

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Provisión para cuentas de dudoso cobro:

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo al inicio	190.081	211.170
(+) Incrementos del año	35.421	17.667
(-) Baja de cartera	(33.864)	(38.758)
Saldo al final	<u>191.638</u>	<u>190.081</u>

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas (1)</u>		
Plásticos Ultra Cia. Ltda.	73.129	73.129
Barton S.A.	65.132	149.008
Genta S.A.	62.385	76.504
Fioquin S.A.	2.124	2.124
Banainsa S.A.	38.018	34.290
Ultrariego S.A.	3.107	2.720
Buriya S.A.	27.541	24.630
Villacomunidad S.A.	25.440	-
Luis Darío Villacrés	545	-
Jenny María Román Romero	3.960	-
	<u>301.382</u>	<u>362.406</u>
<u>Cuentas por cobrar Relacionadas -largo plazo (2)</u>		
Genta S.A.	69.158	-
Buriya S.A.	231.282	265.695
Banainsa S.A.	254.687	254.687
	<u>555.127</u>	<u>520.382</u>
<u>Cuentas por pagar Relacionadas (1)</u>		
DVP Ecuador S.A.	214.949	206.349
Parfen S.A.	1.353	1.478
Ultrariego S.A.	100.479	100.479
Banainsa S.A.	35.658	1.242
Genta S.A.	15.228	16.239
Luis Darío Villacrés	123.173	68.305
Villacomunidad S.A.	12.530	-
Jenny María Román Romero	8.765	8.150
Barton S.A.	17.508	6.916
	<u>529.643</u>	<u>409.159</u>

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

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las transacciones efectuadas en el año:

	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2018</u>	<u>% Respecto</u> <u>al Ingreso</u>	<u>Al 31</u> <u>diciembre</u> <u>del 2017</u>	<u>%</u> <u>Respecto al</u> <u>Ingreso</u>
Ingresos				
<u>Barton S.A.</u>	17.719	60,25%	29.911	77,03%
<u>Genta S.A.</u>	7.829	26,62%	-	0,00%
<u>Villacomunidad S.A.</u>	3.462	11,77%	-	0,00%
<u>Banainsa S.A.</u>	398	1,35%	8.917	22,97%
	<u>29.408</u>		<u>38.828</u>	
Egresos				
<u>Genta S.A.</u>	69.600	39,99%	17.208	10,93%
<u>Barton S.A.</u>	48.002	27,58%	109.763	69,70%
<u>DVP Ecuador S.A.</u>	8.054	4,63%	7.573	4,81%
<u>Villacomunidad S.A.</u>	12.392	7,12%	-	0,00%
<u>Banainsa S.A.</u>	36.000	20,68%	22.944	14,57%
	<u>174.048</u>		<u>157.488</u>	

Actividades de las Relacionadas:

- **Ultrariego S.A.:** Actividades de Cultivo de Frutas tropicales.
- **Barton S.A.:** Venta al por mayor y menor de materiales de Construcción.
- **Genta S.A.:** Venta al por mayor y menor de Artículos de ferretería.
- **DVP Ecuador S.A.:** Venta al por mayor y menor de Artículos de ferretería.
- **Banainsa S.A.:** Actividades de venta alquiler explotación de Bienes Inmuebles.
- **Villacomunidad S.A.:** Prestación de asesoramiento a empresas y administraciones públicas.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. IMPUESTOS**9.1 Activo por impuesto corriente**

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
IVA pagado y Retenciones de IVA (1)	329	99.108
Retenciones en la fuente IR (2)	73.714	-
Anticipo Impuesto a la Renta (2)	18.483	-
Crédito tributario renta de años anteriores (2)	82.412	128.468
Crédito tributario IVA	2.985	16.339
Crédito tributario por impuesto a la Salida de Divisas (2)	15.801	-
	<u>173.704</u>	<u>243.915</u>

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

9.2 Pasivos por impuestos corrientes

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
IVA Cobrado en ventas	62.198	177.037
Retención del IVA	65.817	47.285
Retención en la Fuente	-	14.138
	<u>128.015</u>	<u>238.461</u>

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

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

10. CUENTAS POR COBRAR - DEUDORES VARIOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Anticipo a Proveedores (1)	255.162	52.371
Cuentas por cobrar a empleados (2)	40.328	38.397
Otras cuentas por cobrar (3)	29.884	18.074
	<u>325.374</u>	<u>108.842</u>

- (1) Corresponde a los anticipos que se han dado a proveedores locales, por la compra de mercadería, los mismos que no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo.
- (2) Corresponde a valores por concepto de anticipos de sueldo, préstamos, entre otros, que son descontados mensualmente vía rol de pago, los mismos que no devengan intereses.
- (3) Corresponden principalmente por concepto de préstamos a la Sra. Greta Vélez de Villacrés por US\$ 13.757 (2017:US\$ 13.107) no devengan intereses y se estima recuperar en el corto plazo, y reclamo de seguro por siniestro US\$ 14.214 (2017:US\$ 2.234), y depósitos en garantías por US\$ 1.913

11. INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Inventario Dist. Guayaquil	1,035,969	735,071
Inventario R. Portete	62,737	40,662
Inventario R. Durán	1,830	67,419
Inventario Dist. Quito	323,837	258,335
Inventario R. C. Julio Arosemena	531,420	541,630
Inventario Outsourcing	691,237	95,714
Inventario Machala	23,364	-
Inventario Cuenca	90	-
Inventario en tránsito	201,968	197,604
Transformación de productos	71,171	-
Inventario R. Via Daule	243,707	186,538
Inventario en Transferencia	173,926	1,329
Inventario R. Tumbaco	15	25
Inventario en proceso	1,716	-
Inventario R. Las Esclusas	3,970	716
Inventario R. Quevedo	62,942	81,404
	<u>3,429,900</u>	<u>2,186,446</u>
Importación en tránsito	63,559	118,003
Inventario Obsoleto o Averiado	(60,000)	(60,000)
Provisión Inventarios Obsoletos	(8,248)	(6,309)
	<u>3,427,211</u>	<u>2,238,140</u>

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

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

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>INCREMENTO</u>	<u>BAJA</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Terrenos	238.964	-	-	238.964
Muebles y Enseres	53.549	-	138	53.411
Vehículos	405.902	-	39.000	366.902
Equipos de Computación	160.893	39.772	-	200.665
Maquinaria y Equipos	381.554	273.238	-	654.792
Equipos de Oficina	25.496	1.700	-	27.196
Obras en proceso	-	4.000	-	4.000
Edificios	404.382	-	-	404.382
Instalaciones y mejoras	167.336	9.840	-	177.176
	<u>1.838.075</u>	<u>328.550</u>	<u>39.138</u>	<u>2.125.489</u>
(menos) Depreciación Acumulada	<u>(729.452)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(820.185)</u>
	<u>1.108.623</u>	<u>328.550</u>	<u>39.138</u>	<u>1.305.304</u>

Movimiento del año:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
Saldo Neto al inicio del año	1.050.593	1.108.623
(+) Adiciones (1)	211.499	328.550
(-) Venta/Baja de activos	(110.983)	(39.138)
(+) Baja depreciación acumulada	85.549	39.119
(-) Depreciación del año	(130.035)	(129.850)
	<u>1.106.623</u>	<u>1.305.304</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de Maquinarias y Equipos por US\$ 273.238, Equipos de Computación y Software por US\$ 39.772, Equipos de Oficina por US\$ 1.700 Instalaciones por US\$ 9.840 y obras en proceso por US\$ 4.000

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

13. INVERSIONES A LARGO PLAZO

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Titulos True Value (1)	2.784	6.884
	<u>2.784</u>	<u>6.884</u>

- (1) Corresponde a contrato de suscripción de acciones en Cooperativa de ferretería de EEUU, True Value Company. medidas a valor razonable, en marzo del 2018, la compañía estadounidense 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.

14. OTROS ACTIVOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Valores en garantía (1)	3.920	5.220
	<u>3.920</u>	<u>5.220</u>

- (1) Corresponde a valores dados en garantía por arriendos de locales: Portete, Quito, Esclusas, Quevedo, Durán y por incremento en los depósitos de garantía del local de Portete.

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Porción Corriente:		
Banco Bolivariano C.A. (1)	451.429	381.919
Banco Pichincha C.A. (2)	470.263	545.087
Subtotal Porción Corriente	921.692	927.005
Tarjetas Corporativas (3)	64.367	49.034
Total Porción Corriente	986.059	976.039
Porción Largo plazo:		
Banco Bolivariano C.A. (1)	300.787	68.140
Banco Pichincha C.A. (2)	268.642	340.508
BBP Bank S.A.	598.000	548.000
Total Porción Largo plazo	1.167.429	956.648

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

Fecha de Préstamo	No. De Operación	Monto	Tasa de Interés	Plazo de Operación
30/01/2018	168733	121.000	8.83%	367 días
12/03/2018	169515	84.225	8.83%	366 días
09/05/2018	288784	328.000	8.83%	735 días
03/08/2018	177215	30.000	8.83%	733 días
09/05/2018	171245	328.000	8.83%	735 días
14/05/2018	171332	150.000	8.83%	730 días
28/06/2018	291234	60.000	8.83%	67 días
13/08/2018	177428	60.479	8.83%	91 días
04/09/2018	178126	60.000	8.83%	1095 días
24/10/2018	296439	128.921	8.83%	91 días
07/11/2018	180761	70.000	8.83%	364 días
16/11/2018	181026	30.000	8.83%	364 días
21/12/2018	182009	42.000	8.83%	364 días

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Fecha de Préstamo	No. De Operación	Monto	Tasa de Interés	Plazo de Operación
13/03/2018	2938591	80.000	8.94%	360 días
11/05/2018	2980790	105.000	8.94%	360 días
28/07/2018	3028976	100.000	8.94%	360 días
20/09/2018	3067305	165.000	8.94%	360 días
30/11/2018	3113414	120.000	8.94%	360 días
20/12/2018	3195142	75.000	8.94%	360 días
20/12/2017	2831420	100.000	8.94%	360 días

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

16. CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>
<u>Proveedores Corrientes</u>		
Proveedores Locales (1)	3.293.317	2.118.198
Proveedores del Exterior (2)	<u>194.609</u>	<u>284.716</u>
	<u>3.487.926</u>	<u>2.402.915</u>
<u>Proveedores No Corrientes</u>		
Proveedores del Exterior (3)	<u>136.362</u>	<u>136.362</u>

- (1) Corresponden por compra de mercadería principalmente a: Masisa Ecuador S.A. por US\$ 885.335 (2017: US\$ 563.268) Bosques Tropicales S.A. por US\$ 273.148 (2017: US\$ 108.141), Enchapes Decorativos por US\$ 462.227 (2017: US\$ 289.070), Aglomerados Cotopaxi por US\$ 798.168 (2017: US\$ 411.861), Mexichem Ecuador por US\$ 263.415 (2017: US\$ 186.636) y Maderera Andina Ecuador S.A. por US\$ 0.00 (2017: 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 (2017: US\$ 108.719), Paneles Arauco S.A. por US\$ 48.413 (2017: US\$ 86.683), y Allegion Colombia S.A.S. por US\$ 22.745 (2017: 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 recuperarlos en el largo plazo.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

17. ANTICIPO DE CLIENTES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Anticipo Clientes	9.440	12.940
	<u>9.440</u>	<u>12.940</u>

18. PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Décimo Tercer Sueldo	3.436	3.848
Décimo Cuarto Sueldo	23.481	21.208
Vacaciones	25.573	21.347
Fondo de Reserva	1.900	2.094
Participación de los trabajadores en las utilidades	35.766	21.155
	<u>90.156</u>	<u>69.653</u>

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2018:

<u>2018</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	3.848	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	48.855	47.049	1.900
Participación de trabajadores en las utilidades	21.155	35.766	21.155	35.766
	<u>69.653</u>	<u>190.027</u>	<u>169.524</u>	<u>90.156</u>

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Composición y movimiento al 31 de diciembre del 2017:

<u>2017</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo final</u>
<u>Pasivos acumulados</u>				
Décimo Tercer Sueldo	3.178	43.266	42.596	3.848
Décimo Cuarto Sueldo	17.867	30.609	27.268	21.208
Vacaciones	36.354	10.952	25.958	21.348
Fondo de Reserva	1.740	39.583	39.229	2.094
Participación de trabajadores en las utilidades	26.107	21.155	26.107	21.155
	<u>85.246</u>	<u>145.565</u>	<u>161.158</u>	<u>69.653</u>

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

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Impuesto a la renta corriente	80.960	53.338
Impuesto a la renta diferido	6.547	-
	<u>87.507</u>	<u>53.338</u>

2. Conciliación del resultado contable - tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía para la determinación del impuesto a la renta en los años 2018 y 2017 fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Resultado Integral del Ejercicio	238.440	141.031
<u>Diferencias Permanentes</u>		
Participación trabajadores	(35.766)	(21.155)
Otras rentas exentas	(3.417)	-
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	3.346	-
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	11	-
Gastos no deducibles	58.429	50.689
Total Diferencias Permanentes	22.603	29.534
<u>Diferencias Temporarias</u>		
Provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	26.188	-
Total Diferencias Temporarias	26.188	-
Utilidad Gravable	287.231	170.565
Impuesto a la renta Causado	71.808	37.524
Anticipo calculado	80.960	53.338
Impuesto a la renta corriente	80.960	53.338

3. Impuesto a pagarDurante el año 2018 y 2017, el Impuesto a la Renta fue pagado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo del anticipo pendiente de pago	62.496	30.785
Menos		
(-) Retenciones en la fuente en el ejercicio fiscal	(73.714)	(62.496)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(62.413)	(80.899)
(-) Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	(15.801)	(12.718)
Saldo a favor contribuyente	(89.431)	(125.328)

4. Impuesto DiferidosAl 31 de diciembre de 2018 y 2017, el impuesto diferido corresponde a lo siguiente:

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Reconocido en Resultados</u>	<u>Saldo al fin del año</u>
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
	<u>13.200</u>	<u>6.547</u>	<u>19.747</u>

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 2018 se publicó el referido documento en el Registro Oficial No. 309, donde entre otros aspectos, se dispone lo 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 2018, 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 periodo 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- Creación del Art. Innumerado 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 receptoras del dividendo o utilidad, el Servicio de Rentas Internas establecerá los respectivos porcentajes de retención, a través de resolución de carácter general.
- 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 2018 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 2017 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.

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- 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. 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.

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

20. CUENTAS POR PAGAR - ACREEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Acresdores Varios corriente</u>		
Fabiola Román	20.000	49.600
Gustavo Chiang	-	19.880
Luis Villacres Román	-	5.000
	<u>20.000</u>	<u>74.580</u>
<u>Acresdores Varios No corriente</u>		
Diana Román	47.500	32.000
Wilson Chávez Plusas	23.000	23.000
Boris Chávez	27.000	-
Gustavo Román	-	40.000
Crísthan Chávez Román	26.000	25.000
Joseph Chávez	25.000	-
Elizabeth Romero Loayza	78.381	93.381
María Román Romero	13.000	-
Estilita Torres	-	40.000
Marcia Román	50.000	50.000
Jenny Villacres Román	268.445	268.445
	<u>557.326</u>	<u>571.826</u>

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

21. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Depósitos no identificados (1)	21.710	23.619
Provisiones por pagar (2)	255.734	237.390
ESS por pagar (3)	16.023	15.148
Otros varios	2.433	356
	<u>295.900</u>	<u>276.513</u>

(Véase página siguiente)

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.

22. BENEFICIOS SOCIALES A LARGO PLAZO

El saldo de la provisiones para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 que se encontraban prestando servicios para la Compañía.

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Jubilación Patronal	81.784	62.506
Desahucio	32.412	24.939
	<u>114.196</u>	<u>87.445</u>

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Tasa de descuento	7,72%	7,69%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	1,50%	2,50%

Jubilación Patronal

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

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	62.507	55.108
Costo laboral del servicio actual	12.804	12.164
Costo por intereses	5.163	4.081
Pérdida actuarial por cambio supuesto financiero	(1.910)	(3.412)
Ganancia actuarial por ajustes y experiencia pasada	6.638	458
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(3.417)	(5.892)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>81.784</u>	<u>62.507</u>

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

Bonificación por Desahucio

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

	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2017</u>
Saldo inicial de la obligación por beneficios definidos	24.939	18.149
Costo laboral del servicio actual	7.449	11.508
Costo por intereses	2.029	1.330
Pérdida actuarial por cambio supuesto financieros	(1.340)	(2.929)
Pérdida (Ganancia) actuarial por ajuste en experiencia pasada	2.379	1.074
Beneficios pagados	(3.045)	(4.193)
Saldo final de la obligación por beneficios definidos	<u>32.412</u>	<u>24.939</u>

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

23. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2018, el capital social de la compañía, está conformado así:

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

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

24. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
<u>Ventas</u>		
Ventas Bienes R. C.J. Arosemena	2.126.497	1.856.263
Ventas Bienes y Servicios Dist. Guayaquil	4.179.376	3.977.482
Venta Bienes R. Portete	642.869	542.406
Ventas Bienes Dist. Quito	3.179.718	2.762.381
Ventas Bienes R. Durán	209.437	472.613
Ventas Bienes R. Vía Daule	991.859	865.041
Ventas Bienes R. Quevedo	259.418	185.660
Ventas Bienes R. Machala	66.727	-
Descuentos, devoluciones, anulaciones	(544.877)	(998.617)
	<u>11.111.024</u>	<u>9.663.209</u>
<u>Costo de Ventas</u>		
Costo de Ventas R. C.J. Arosemena	(1.183.758)	(1.154.775)
Costo de Ventas Dist. Guayaquil	(3.443.707)	(2.961.338)
Costo de Ventas R. Portete	(419.869)	(358.161)
Costo de Ventas Dist. Quito	(2.528.122)	(2.240.811)
Costo de Ventas R. Durán	(136.082)	(326.792)
Costo de Venta R. Vía a Daule	(641.097)	(588.305)
Costo de Ventas R. Quevedo	(180.333)	(128.908)
Costo de Ventas R. Machala	(57.429)	-
Otros	(199.065)	(46.218)
	<u>(8.889.482)</u>	<u>(7.805.307)</u>

25. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Composición:

(Véase página siguiente).

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Sueldos	620.287	504.754
Beneficios y Leyes Sociales	261.417	222.278
Honorarios Profesionales	37.499	38.686
Castigo de cartera	35.421	17.667
Servicios contables	856	9.123
Viáticos, transporte y refrigerio	75.102	29.436
Mantenimiento y Reparaciones	96.283	102.113
Servicios informáticos	45.399	39.984
Impuestos, contribuciones y cuotas	57.610	39.228
Servicios básicos	32.864	53.882
Depreciaciones	129.850	130.035
Arriendos	230.814	153.610
Seguros	37.000	43.318
Suministros y materiales de oficina	47.746	45.360
Transporte de mercadería	140.747	96.076
Comisiones	18.102	22.997
Participación de los trabajadores en las utilidades	35.766	21.155
Otros	274.920	214.918
	<u>2.177.485</u>	<u>1.784.619</u>

28. OTROS INGRESOS

Composición:

	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2018</u>	<u>Al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2017</u>
Descuentos en compras (Rebates)	386.354	210.420
Intereses y Comisiones Ganados	16.450	14.185
Ingresos Extraordinarios	1.541	59.813
Otros	8.396	9.681
	<u>412.741</u>	<u>294.099</u>

HERMAPROVE, HERRAMIENTAS, MATERIALES Y PROVEDURIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (26 de Abril del 2019) 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.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, que corresponden a los estados financieros de la Compañía bajo NIIF, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de marzo del 2019 del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la compañía, los estados financieros adjuntos serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.