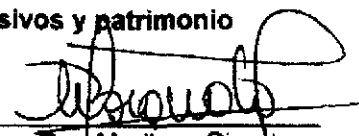
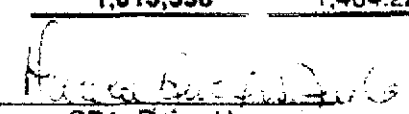


FIMACAEQUADOR C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2014
 (Con cifras correspondientes del 2013)
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	170,932	317,815
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	108,695	230,635
Inventarios	6	691,817	803,799
Activos por impuestos corrientes	12	15,176	27,478
Pagos anticipados		4,045	4,045
Total activos corrientes		<u>990,665</u>	<u>1,383,772</u>
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	16,373	15,956
Otros activos		6,500	4,500
Total activos no corrientes		<u>22,873</u>	<u>20,456</u>
Total activos		<u>1,013,538</u>	<u>1,404,228</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de obligaciones bancarias	8	-	14,639
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	914,017	1,235,883
Gastos acumulados por pagar	10	4,841	5,526
Pasivos por impuestos corrientes	12	27,787	19,997
Total pasivos corrientes		<u>946,645</u>	<u>1,276,045</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones bancarias	8	-	1,201
Reserva por jubilación patronal y desahucio	11	4,188	3,988
Total pasivos no corrientes		<u>4,188</u>	<u>5,189</u>
Total pasivos		<u>950,833</u>	<u>1,281,234</u>
Patrimonio:			
Capital social	14	12,500	12,500
Reserva legal	14	10,102	10,102
Aportes para futuro aumento de capital	14	12,490	-
Ganancias acumuladas		27,613	100,392
Total patrimonio		<u>62,705</u>	<u>122,994</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,013,538</u>	<u>1,404,228</u>


 Sra. Marilena Biondo
 Gerente General

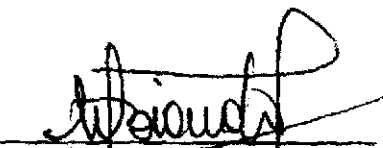

 CPA. Daice Herrera
 Contadora General

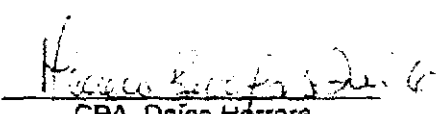
Las notas explicativas 1 al 21 son parte integrante de los estados financieros

FIMACAECUADOR C.A.

Estado de Resultados Integrales
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos de actividades ordinarias		1,014,085	1,814,901
Costo de ventas	13 y 15	(592,660)	(1,328,369)
Ganancia bruta		421,425	486,532
Gastos operacionales			
Gastos de administración	15	(342,357)	(380,363)
Gastos de ventas	15	(8,741)	(17,242)
		(351,098)	(397,605)
Ganancia operacional		70,327	88,927
Otros ingresos(gastos)			
Costos financieros	16	(2,313)	(1,918)
Impuesto a la salida de divisas	16	(37,524)	(51,139)
Otros, neto		47	571
		(39,790)	(52,486)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		30,537	36,441
15% participación de los trabajadores en las utilidades	10	(4,580)	(5,466)
Ganancia antes del impuesto a la renta		25,957	30,975
Impuesto a la renta	12	(15,933)	(13,856)
Ganancia del período		10,024	17,119
Otros resultados integrales		-	-
Total del resultado integral del año		10,024	17,119


Sra. Marielena Biondo
Gerente General

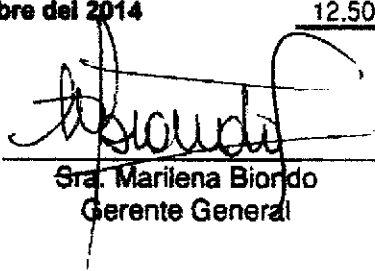

CPA. Daice Herrera
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 22 son parte integrante de los estados financieros

FIMACAECUADOR C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Reservas			Ganancias Acumuladas	Total
		Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futuras Capitalizaciones		
Saldos al 31 de diciembre del 2012		10,370	2,093	2,130	91,392	105,985
Aumento de capital	14	2,130	-	(2,130)	-	-
Ganancia neta		-	-	-	17,119	17,119
Apropiación para reserva legal	14	-	8,009	-	(8,009)	-
Otros		-	-	-	(110)	(110)
Saldos al 31 de diciembre del 2013		12,500	10,102	-	100,392	122,994
Aporte para futura capitalización	14	-	-	12,490	(12,490)	-
Ganancia neta		-	-	-	10,024	10,024
Dividendos pagados		-	-	-	(70,483)	70,483
Otros		-	-	-	170	170
Saldos al 31 de diciembre del 2014		12,500	10,102	12,490	27,613	62,705


Gra. Marilena Biondo
Gerente General

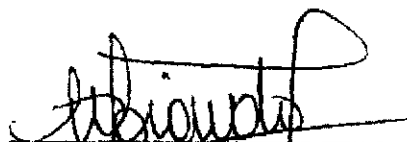

CPA. Daíce Herrera
Contadora General

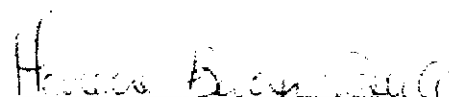
Las notas explicativas 1 al 22 son parte integrante de los estados financieros

FIMACAECUADOR C.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre del 2014
(Con cifras correspondientes del 2013)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Efectivo Recibido de clientes		1,114,278	1,796,450
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(1,156,204)	(1,625,126)
Efectivo recibido por las operaciones		(41,926)	171,324
Intereses pagados		(2,313)	(1,918)
Impuesto a las ganancias pagado		(13,856)	-
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de operación	18	(58,095)	169,406
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	7	(3,529)	(9,284)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(3,529)	(9,284)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Efectivo recibido de obligaciones bancarias		-	20,000
Efectivo pagado de obligaciones bancarias		(14,776)	(4,160)
Dividendos pagados		(70,483)	-
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de financiación		(85,259)	15,840
Aumento (Disminución) neto en el efectivo y equivalente al efectivo		(146,883)	175,962
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	4	317,815	141,853
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	170,932	317,815


Srta. Marilena Biondo
Gerente General


CPA. Daice Herrera
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 22 son parte integrante de los estados financieros

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

1. Información de la Compañía

FIMACAECUADOR C.A., en adelante "la Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en el cantón Quito de la provincia de Pichincha, mediante escritura pública del 18 de agosto del 2009, constitución aprobada por la Superintendencia de Compañías el 15 de septiembre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de septiembre de ese año. Mediante escritura pública celebrada el 28 de julio del 2012, la compañía realizó un aumento de capital y cambió de domicilio de la ciudad de Quito a la ciudad de Guayaquil, la cual fue inscrita en el registro mercantil del cantón Guayaquil el 23 de octubre del 2012 y en el registro mercantil del cantón Quito inscrita el 15 de noviembre del 2012.

Las actividades de la Compañía consisten principalmente en la ventas al por mayor y menor de materiales, piezas y accesorios de construcción y actividades de instalación y mantenimiento de servicios de agua potable y alcantarillado. Las actividades operativas, administrativas y financieras son desarrolladas en las oficinas e instalaciones arrendadas por la Compañía, ubicadas en la ciudad de Guayaquil provincia del Guayas, en el Km 4.5 Av. Juan Tanca Marengo Solar 3 manzana 117, Centro Comercial Sai baba Local 4 y bodega 21.

2. Base de Preparación

a) Declaración de cumplimiento --

Los estados financieros de **FIMACAECUADOR C.A.**, al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2014 han sido autorizados por la gerencia general y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

b) Base de Medición -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda Funcional y de Presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de **FIMACAECUADOR C.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Base de Preparación (continuación)

presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

d) Uso de Juicios y Estimaciones -

La preparación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes), requiere que la gerencia de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que pueden afectar la aplicación de las políticas contables y los importes registrados de los activos, pasivos, ingresos y gastos. Las estimaciones y presunciones son revisadas periódicamente y se reconocen de forma prospectiva. Entre los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

(i) Juicio. - En el proceso de aplicar las políticas contables, la administración ha realizado los siguientes juicios, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones:

- Si es más probable que ocurra que de lo contrario, que una salida de recursos que incorporen beneficios económicos proceda de una obligación presente surgida a raíz de eventos pasados (este juicio determina si se reconoce o no, un pasivo).
- Cuándo una entidad transfiere al comprador los riesgos y las ventajas significativos de la propiedad de los bienes vendidos (este juicio, junto con otros factores, determina en qué casos se reconoce un ingreso procedente de la venta de bienes)
- La Administración aplica el juicio en la determinación del valor recuperable de los inventarios
- La Administración aplica el juicio profesional para la clasificación de las transacciones y saldos con partes relacionadas como corrientes o no corriente.
- La Administración al aplicar las políticas contables contenidas en las NIIF para PYMES, utiliza el juicio profesional al considerar la materialidad de los efectos en la aplicación del costo amortizado en la medición posterior de los activos y pasivos financieros.

(ii) Estimaciones y suposiciones. - Las suposiciones y otras fuentes clave de la incertidumbre de estimaciones a la fecha del balance general, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste significativo en los valores libro de activos y pasivos dentro del próximo ejercicio financiero son:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- La estimación de los valores recuperables de la cartera.

2. Base de Preparación (continuación)

- La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
- Las vidas útiles y los valores residuales de los muebles, enseres y equipos, así como la valuación del importe recuperable de los mismos.
- El costo de los planes de pensión de costo definido y otros beneficios post empleo es determinado usando valuaciones actuariales. La valuación actuarial involucra supuestos respecto de tasas de descuento, tasa esperada de retorno sobre los activos, futuros aumentos de sueldo, tasas de mortalidad etc. Debido a la naturaleza de largo plazo de estos planes, tales estimaciones están sujetas a una cantidad significativa de incertidumbre.
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos. Se reconocen activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida que resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras, contra las que cargar esas diferencias temporales deducibles. Se requiere el uso significativo de juicio de parte de la administración para determinar el valor de los activos por impuesto diferido que pueden ser reconocidos, en base a la oportunidad y nivel de utilidades imponibles futuras junto con la planificación de futuras estrategias tributarias o en base a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador.
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados y basado en la experiencia histórica. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos períodos, lo cual se realizaría de forma prospectiva.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

a) Instrumentos financieros básicos

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los activos y pasivos financieros corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar comerciales

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- Obligaciones bancarias
- Cuentas por pagar proveedores

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

De acuerdo a la Sección 11 de Las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), los activos y pasivos financieros de la Compañía son instrumentos que por su categoría de instrumento de deuda, son medidos al costo amortizado y se encuentran reveladas por sus montos en el estado de situación financiera y sus notas respectivas.

b) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros: Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y (iii) también la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros: Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce de un nuevo pasivo y la diferencia entre ambos en los resultados del ejercicio.

c) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo. Los sobregiros bancarios se presentan en el pasivo corriente del estado de situación financiera, en caso de haberlos. Para propósito de presentación del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios son componentes del efectivo y equivalente al efectivo.

d) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimientos mayores a doce meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y las cuentas por cobrar comprenden a las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro hasta 90 días.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

El reconocimiento inicial de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es al precio de la transacción que es el precio de la factura. Al final del periodo sobre el que se informa, estos activos financieros si constituyen una transacción de financiación, son llevados al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación por deterioro. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Al 31 de diciembre del 2014, las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se muestran al valor nominal, debido a que su vencimiento son a corto plazo; además, no tienen un interés contractual o montos significativos que se aparten de las condiciones de crédito habituales y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

e) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo de adquisición de los inventarios incluye el precio de compra, los impuestos no reembolsables relacionados con su adquisición, así como otros costos en los que se ha incurrido para darles su condición y ubicación actual. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

f) Pagos anticipados

Representa principalmente el costo de las pólizas de seguros que son devengadas en su periodo de vigencia.

g) Propiedades y equipos –

Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de un elemento de propiedades y equipos comprende su precio de compra incluyendo aranceles o impuestos de compras no reembolsables y cualquier costo necesario para poner el activo en condiciones de operación.

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el patrón

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

previsto de beneficios económicos futuros, la cual es calculada usando el método de línea recta en base a las siguientes vidas útiles:

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

<u>Activos</u>	Años	
	<u>Mínima</u>	<u>Máxima</u>
Muebles, enseres y equipos de oficina	8	20
Equipos de computación	5	9

El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender propiedades y equipos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados.

h) Deterioro –

(i) Activos financieros.-

Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocen inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor. Esta evidencia de deterioro puede incluir:

- Indicios de dificultades financieras importantes del deudor
- Incumplimiento o atraso en los pagos del principal o intereses,
- Probabilidad de reestructuración o quiebra de la empresa u otra reorganización empresarial en la que se demuestre que existirá una reducción en los flujos futuros estimados, como cambios en circunstancias o condiciones económicas que tienen correlación en incumplimientos de pago.

(ii) Deterioro de activos no financieros.-

Propiedad y Equipo: El valor de la Propiedad y Equipo, es revisados periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de ganancias y pérdidas.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. El valor de uso es el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que resultarán del uso continuo de un

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

activo así como de su disposición al final de su vida útil. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados.

La Administración considera que dadas las características de sus activos, no existen indicios de deterioro en el valor según libros de su Propiedad y Equipo.

Inventarios: En cada fecha en la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con su precio de venta menos los costos de terminación y venta. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al precio de venta menos los costos de terminación y venta, y se reconoce inmediatamente una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros no incluyen ningún efecto producto de alguna reducción por deterioro de los inventarios de lenta rotación.

i) Obligaciones bancarias

Las obligaciones bancarias son reconocidas inicialmente por el valor recibido neto de los costos de la transacción (si los hubiera). Posteriormente estas obligaciones se valorizan al costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de pago se reconocen en resultados durante el periodo del préstamo utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

De acuerdo a la Administración, la diferencia entre el valor nominal y el costo amortizado en su medición final no es significativo, por lo cual la Compañía utiliza el valor nominal como medición final.

j) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses.

k) Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

(i) Impuesto Corriente.-

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley.

Cuando el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

(ii) Impuesto Diferido.-

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Compañía espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos, utilizada en la determinación de las utilidades tributables sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporales y son calculadas a la tasa que estará vigente a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto diferido activo se reconoce por las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles y es reconocido únicamente cuando es probable que las utilidades gravables futuras estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

Al 31 de diciembre del 2014, los estados financieros adjuntos no incluyen efectos de impuestos diferidos.

I) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos.-

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

(ii) Beneficios a Corto Plazo.-

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

m) Provisiones y contingencias

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando:

- Es una obligación presente (legal o constructiva) como resultado de un evento pasado
- Es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación
- El importe puede ser estimado de forma fiable

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Compañía. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

n) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los Estados Financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por exigencia de una NIIF o norma legal, contemplan la posibilidad de compensación.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (continuación)

o) Patrimonio

(i) Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 1.250 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 10,00 cada una.

(ii) Reserva Legal.-

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

p) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando: a) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes; b) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos; c) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente; d) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y, e) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

q) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

4. Efectivo y equivalentes del efectivo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	300	300

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Bancos	170,632	317,515
	170,932	317,815

5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes	101,709	189,445
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada (nota 13)	4	22,738
Anticipo a proveedores	5,342	2,525
Funcionarios y empleados	1,640	2,367
Otras		13,560
	6,986	41,190
Total	108,695	230,635

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2014 el 30% (40% en el 2013) de la cartera de clientes lo constituye su principal cliente International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda., cuya política de crédito es de 45 días para materiales, piezas y accesorios de construcción.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, un análisis de la antigüedad de cartera es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer:	1,736	16,584
Vencida:		
1 a 15 días	21,286	33,792
16 a 30 días	49,884	27,669
31 a 45 días	3,466	58,013
46 a 60 días	10,980	8,930
Más de 60 días	14,357	44,457
	99,973	172,861
Total	101,709	189,445

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas por cobrar por lo cual la Administración no considera necesario establecer una reserva por deterioro.

El saldo de la cuenta por cobrar a relacionada corresponde a la Compañía Hapilingeniería Ecuador S.A., y se originan por pagos por trámites legales,

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

impuestos, seguro social por parte de la Compañía la cuales serán canceladas por la relacionada a 30 días plazo.

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo inventarios es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Válvulas	283,808	341,537
Hidrantes	86,728	90,615
Juntas	64,176	78,294
Bridas	43,280	65,743
Collarines	39,761	40,642
Unión junta universal	22,036	28,446
Manguitos	18,717	21,398
Silletas	23,419	21,199
Codos	16,263	17,169
Abrazaderas	4,950	15,199
Tornillos y Tuercas	1,165	12,283
Gomas	8,000	7,921
Filtros	8,118	7,145
Electrofusión	2,745	7,001
Faja de reparación	6,366	6,366
Enlaces	5,433	5,716
Otras piezas y accesorios	56,852	37,127
	<u>691,817</u>	<u>803,799</u>

Los saldos de inventarios corresponden a mercadería disponible para la venta que la compañía mantiene en sus instalaciones.

Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía mantiene inventarios de lenta rotación por US\$113,956 (US\$142,777 en el 2013). La Administración ha evaluado el deterioro de estos inventarios a fin de determinar su valor recuperable a través de su uso futuro o transferencia a terceros. Como resultado de esta evaluación, la Administración aún no ha considerado necesario una reducción de estos inventarios, en vista de que su valor neto de realización (VNR) aún es superior al costo mantenido en libros.

7. Propiedades y equipos, neto

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo	38,349	34,820
(-) Depreciación acumulada	(21,976)	(18,864)

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

16,373 **15,956**

7. Propiedades y equipos, neto (Continuación)

Un movimiento de propiedades y equipos, al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2014</u>
Muebles y enseres	29,692	1,029	-	30,721
Equipos de computación	5,128	2,500	-	7,628
		3,529	-	38,349
Subtotal	34,820			
Depreciación acumulada	(18,864)	(3,112)	-	(21,976)
Total	15,956	417	-	16,373

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2013</u>
Muebles y enseres	20,408	9,284	-	29,692
Equipos de computación	5,128	-	-	5,128
Subtotal	25,536	9,284	-	34,820
Depreciación acumulada	(12,635)	(6,229)	-	(18,864)
Total	12,901	3,055	-	15,956

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no existen propiedades y equipos pignorados ni entregados en garantías de obligaciones.

8. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2013, el saldo de la porción corriente y a largo plazo de obligaciones bancarias, se origina de un préstamo otorgado por el Banco Pichincha C.A. por un valor original de US\$ 20,000, contratado en el mes de julio del 2013 a 540 días plazo y con tasa de interés anual del 11.79%. Al 31 de diciembre del 2014 el préstamo bancario fue cancelado en su totalidad.

9. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	1,653	5,816
Del exterior – Relacionadas (Nota 13)	905,023	1,214,659
	906,676	1,220,475
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	2,809	13,133
Otros	4,532	2,275
	7,341	15,408
	914,017	1,235,883

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, las cuentas por pagar a proveedores nacionales corresponden principalmente a honorarios profesionales, el promedio de crédito es de 30 días y no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de proveedores del exterior lo conforman las Compañías BIO AQUA TRADING CORP con el 100% (81% en el 2013) y en el año 2013 CORPORACION FIMACA ANDINA con el 19% y corresponde a importaciones de materiales, piezas y accesorios para la construcción con un promedio de crédito de 90 y 120 días, las cuales no generan interés. Un detalle de los vencimientos del saldo de proveedores del exterior – relacionadas, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer:	42,481	347,736
Vencida:		
1 a 15 días	-	58,956
16 a 30 días	-	-
31 a 45 días	-	-
46 a 60 días	-	15,205
Más de 60 días	862,542	792,762
	862,542	866,923
Total	905,023	1,214,659

El saldo de anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a anticipos recibidos de clientes por adquisiciones de materiales y piezas de construcción.

10. Gastos acumulados por pagar

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

10. Gastos acumulados por pagar (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Beneficios sociales	261	60
Participación de trabajadores	<u>4,580</u>	<u>5,466</u>
	<u>4,841</u>	<u>5,526</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

El movimiento de los gastos acumulados por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2013	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-Dic-2014
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	-	-	-	-
- Décimo cuarto sueldo	-	-	-	-
- Vacaciones	-	-	-	-
- Fondo de reserva	60	3,328	(3,127)	261
	<u>60</u>	<u>3,328</u>	<u>(3,127)</u>	<u>261</u>
15% Participación trabajadores	5,466	4,580	(5,466)	4,580
Total Gastos acumulados por pagar	<u>5,526</u>	<u>7,908</u>	<u>(8,593)</u>	<u>4,841</u>
	<u>Saldo al 31-12-2012</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-Dic-2013</u>
Beneficios sociales:				
- Décimo tercer sueldo	-	-	-	-
- Décimo cuarto sueldo	-	-	-	-
- Vacaciones	-	-	-	-
- Fondo de reserva	54	60	(54)	60
	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>(54)</u>	<u>60</u>
15% Participación trabajadores	17,995	5,466	(17,995)	5,466
Total Gastos acumulados por pagar	<u>18,049</u>	<u>5,526</u>	<u>(18,049)</u>	<u>5,526</u>

Es práctica de la Compañía registrar el gasto de los beneficios sociales al momento del pago y no cuando se devengan. Como resultado de esta práctica, los estados financieros adjuntos no incluyen el pasivo devengado al cierre del ejercicio 2014, de: a) la provisión devengada del décimo tercer sueldo por US\$1,235 equivalente al mes de diciembre, b) la provisión del décimo cuarto sueldo por US\$113 equivalente a los meses devengados de marzo a diciembre, y, c) la provisión del gasto por concepto de vacaciones por US\$617. Este último beneficio, es criterio de la Administración no

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

provisionarlo por cuanto considera que el pago de las vacaciones resulta como si fuera el pago de una quincena de sueldo, por consiguiente se registra la cancelación en el mes que corresponda.

11. Reserva por jubilación patronal y desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Jubilación patronal	3,331	3,331
Bonificación por desahucio	857	657
	<u>4,188</u>	<u>3,988</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2014, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$340 en el 2014, US\$318 en el 2013), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de descuento del 6.54% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio de menor a 10 años	3,331	3,331
Total	<u>3,331</u>	<u>3,331</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2014, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio. La compañía consideró como gastos no deducibles la provisión generada por los empleados que tienen menos de 10 años de servicio.

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registrada por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

11. Reserva por jubilación patronal y desahucio (continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	3,331	1,998
Provisión cargada al gasto	-	1,333
Total	<u>3,331</u>	<u>3,331</u>

Al 31 de diciembre del 2014, la Administración decidió mantener los mismos saldos de la provisión de jubilación patronal y desahucio proveniente del año 2013, debido a que el efecto de los cambios actuariales, no fueron significativos (ganancia actuarial de US\$225)

12. Impuesto a la renta

a) Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos por impuestos corrientes:		
- Impuesto al valor agregado	131	3,792
- Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	118	4,540
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	<u>14,927</u>	<u>19,146</u>
	<u>15,176</u>	<u>27,478</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a impuesto por pagos de compras de bienes y servicios realizadas en el mes de diciembre del 2014 y se compensan al mes siguiente en la declaración a la administración tributaria del Impuesto al valor agregado.

El saldo de retenciones en la fuente del impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponden a crédito tributario obtenido por retenciones efectuadas por clientes por ventas de productos.

Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2014, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	19,146	23,504
Retenciones en la fuente de clientes	9,637	17,519
Compensación con impuesto causado	<u>(13,856)</u>	<u>(21,877)</u>

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Saldo al final del año	14,927	19,146
------------------------	---------------	--------

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

12. Impuesto a la renta (Continuación)

Pasivos por impuestos corrientes:	<u>2014</u>	<u>2013</u>
- Impuesto al valor agregado por pagar - Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por pagar	8,673	2,795
- Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	3,181	3,346
- Impuesto a la renta por pagar	15,933	13,856
	<u>27,787</u>	<u>19,997</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2014 y se pagara en el mes siguiente a la administración tributaria en la declaración del Impuesto al valor agregado.

El saldo de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2014 y se pagara a la administración tributaria en la declaración de retenciones en la fuente del impuesto a la renta.

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo al inicio del año	13,856	21,877
Provisión cargada al gasto (anticipo mínimo)	15,933	13,856
Retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(13,856)	(21,877)
Saldo al final del año	<u>15,933</u>	<u>13,856</u>

b) Anticipo mínimo de Impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen 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% sobre los ingresos grabables y total de activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el Impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en Impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

12. Impuesto a la renta (Continuación)

Para el año 2014 y 2013, el anticipo mínimo de impuesto a la renta de la Compañía fue superior al impuesto causado, constituyéndose en el impuesto a la renta del periodo 2014

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta - corriente	15,933	13,856
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>15,933</u>	<u>13,856</u>

d) Conciliación del gasto de Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por Impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, fueron las siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	30,537	36,441
Participación de los trabajadores en las utilidades	(4,580)	(5,466)
	25,993	30,975
Más gastos no deducibles	717	2,213
Utilidad gravable	26,674	33,188
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	26,674	33,188
Impuesto a la renta causado (22%)	5,868	7,301
Anticipo mínimo	15,933	13,856
Impuesto a la renta	15,933	13,856

e) Precios de transferencia

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

La normativa vigente en el Ecuador para Precios de Transferencia dispone que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares (US\$3.000.000), deben

12. Impuesto a la renta (Continuación)

presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas. Así también, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a seis millones de dólares (US\$6.000.000), deben presentar, adicional al Anexo de operaciones con partes relacionadas, el Informe integral de precios de transferencia.

La obligación de presentación del anexo e informe indicados en el párrafo anterior, no limita en forma alguna a que la Administración Tributaria, en sus procesos de control, solicite a cualquier contribuyente por cualquier monto y por cualquier tipo de operación o transacción con partes relacionadas, la información que el Servicio de Rentas Interna considere necesaria para establecer si en los precios pactados en dichas transacciones corresponde el principio de plena competencia.

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (Ver nota 13), la compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas ni el Informe Integral de Precios de Transferencia. Sin embargo, la Administración considerando lo indicado en el párrafo anterior, contrató los servicios profesionales para la elaboración del Informe Integral de Precios de Transferencia, referente a operaciones con partes relacionadas locales y del exterior, estableciéndose que, las operaciones del 2013 de FIMACAECUADOR C.A. se encuentran dentro del rango de plena competencia. El informe correspondiente al periodo 2014 se encuentra en proceso de terminación; sin embargo, la Administración de la Compañía no prevé conclusiones diferentes a las del periodo 2013.

f) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años anteriores del 2011 al 2013, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

g) Reformas tributarias - 2015

Con fecha 29 y 31 de diciembre del 2014 fueron publicados la Ley y el Reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal respectivamente, mediante el cual, se establecen ciertas reformas al Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y otras leyes y reglamentos. Un destalle parcial de los cambios más importantes se describen en la nota 21 a los estados financieros adjuntos.

13. Transacciones con partes relacionadas

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

Al 31 de diciembre del 2014, las principales transacciones con compañías relacionadas, se resumen a continuación:

13. Transacciones con partes relacionadas (Continuación)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Hapilingeniería Ecuador S.A.</u>		
Préstamos entregados, sin intereses	121,282	47,446
<u>Bio Aqua Trading Corp</u>		
Compras de mercadería (valor FOB)	347,388	1,174,200
<u>Corporación Fimaca Andina</u>	-	60,978

Al 31 de diciembre del 2014, la relación de FIMACAEQUADOR C.A. con las compañías Hapilingeniería Ecuador S.A. y Bio Aqua Trading Corp es por Administración y accionistas comunes, respectivamente. Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las notas 5 y 9 de los estados financieros que se acompañan, se originan de las transacciones antes mencionadas.

Compensación del Personal Clave de la Gerencia

La compañía es administrada por una de sus principales accionistas quien constituye como Gerente propietario de la misma, la compensación por costos de nómina y otros beneficios al 31 de diciembre del 2014 es de US\$64,768 (US\$53,215 en el 2013).

14. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, el capital social de la Compañía está constituido por 1.250 acciones ordinarias nominativas, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 10,00 cada una.

Mediante escritura pública de aumento de capital y reforma del estatuto social con fecha 28 de noviembre del 2012, la Compañía mediante resolución No. SC-IJ-DJC-G-13-0004347 dictada por la Intendencia de Compañías del cantón Guayaquil, con fecha 24 de julio del 2013 realizó el aumento de capital de US\$2,130 y la reforma del estatuto social, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 23 de agosto del 2013.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

14. Patrimonio de los accionistas (continuación)

Aporte para futuro aumento de capital

Comprende los aportes efectuados por accionistas para futura capitalizaciones en el corto plazo.

Adopción de NIIF por primera vez

El resultado de aplicar las NIIF por primera vez en FIMACAECUADOR C.A., generó un efecto neto de US\$ 105 en el patrimonio en el rubro de utilidades retenidas – adopción por primera vez de las NIIF y US\$ 514 en el resultado del 2011, ajustes que de acuerdo a la Administración, estos no resultaron materiales o de importancia

relativa con respecto a los estados financieros en su conjunto; por consiguiente, no se reportaron partidas de conciliación entre el patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, o el estado de resultado al 31 de diciembre del 2011. En consecuencia, los estados financieros del periodo 2012 de adopción, no incluyen los efectos antes mencionados debido a su poca materialidad monetaria del aporte.

15. Costos y Gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Compras de productos terminados	480,569	1,400,055
Cambios en productos terminados	111,982	(68,674)
Beneficios a los empleados	163,300	171,880
Depreciaciones	3,112	6,229
Honorarios profesionales	51,943	73,856
Mantenimiento	23,065	46,214
Arrendamiento	38,425	33,827
Suministros	5,761	18,510
Gastos de viaje	25,070	9,929
Servicios básicos	10,222	8,362
Seguros	4,854	7,626
Transporte	10,114	4,563
Publicidad	3,386	-
Impuestos, tasas y contribuciones	2,884	2,299
Otros	9,071	11,298

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

943,758	1,725,974
----------------	------------------

16. Costos financieros

Un resumen del costo financiero al 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la salida de divisas	37,52	51,139
Intereses y comisiones bancarias	2,313	1,918
	<u>39,837</u>	<u>55,070</u>

17. Compromisos

Convenio acuerdo de precios

El 15 de mayo del 2014, la Compañía suscribió convenio de acuerdo de precios con la compañía International Water Services (Guayaquil) Interagua C. Ltda. por la provisión de hidrantes y obras de plan de expansión en la cual se establece un plazo de crédito de 45 días. El convenio vence en mayo del 2015.

Convenio de Cooperación Técnica

El 28 de abril del 2014, La Compañía suscribió un Convenio Específico de Cooperación Técnica con el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) por un plazo de 2 años, en el cual se establece que la Compañía se comprometerá a ejecutar actividades que propicien la sustitución de importaciones, compra de cupo, el incremento de la producción nacional con fines de exportación de válvulas, accesorios y demás productos de hierro dúctil y acero para acueductos producto de lo cual, la Compañía deberá reducir del total de sus importaciones para el año 2014, un 30% del promedio histórico del año 2012-2013, para la cual se establece un plazo de 2 años y convenio vence en abril del 2016.

18. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación

La Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años terminados el 31 de diciembre del 2014 y 2013, es como sigue:

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

18. Conciliación de la ganancia neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación (Continuación)

	Notas	2014	2013
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:			
Ganancia neta		10,024	17,119
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	7	3,112	6,229
Provisiones para jubilación patronal	11	802	1,333
Ajustes en provisiones			-
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		121,940	23,140
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		12,302	12,856
(Aumento) disminución en inventarios		111,982	(68,565)
(Aumento) Disminución en gastos anticipados			930
(Aumento) Disminución en otros activos		(2,000)	500
(Disminución)Aumento en cuentas por pagar		(322,760)	226,214
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		7,790	(5,016)
(Disminución) gastos acumulados por pagar		(685)	946
Pago de bonificación por desahucio		(602)	-
Total ajustes		(72,033)	152,287
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación		(58,095)	169,406

19. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2011 al 2014, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

20. Regulaciones operativas y normas legales que afectan a las actividades de la compañía.

Producto de la política gubernamental de controlar la calidad de los productos que ingresan al Ecuador y de reemplazar paulatinamente las compras al exterior con fabricación nacional, el Comité de Comercio Exterior (COMEX), emitió la Resolución No. 116, publicada el 4 de diciembre de 2013 y que establece para los importadores la obligatoriedad de presentar ante el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

(SENAE) el "Certificado de Reconocimiento" como parte de la declaración aduanera y que sirve para Autenticar la calidad de los productos. Consecuentemente, a partir de diciembre del 2013 la Compañía está sujeta a la presentación de un Certificado de reconocimiento que cumpla con lo requerido en el Reglamento Técnico Ecuatoriano RTE INEN 090 "Válvulas reductoras de presión" y Reglamento Técnico

20. Regulaciones operativas y normas legales que afectan a las actividades de la compañía (Continuación)

Ecuatoriano RTE INEN 062 "Fundiciones de Hierro Gris y Nodular" establecido por el Instituto Ecuatoriano de Normalización (INEN).

21. Cambios en la legislación tributaria

Como se indica en la nota 12 a los estados financieros, el 29 de diciembre del 2014, el Servicio de Rentas Internas mediante Suplemento oficial No 405, emite la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal, la cual entró en vigencia a partir del 2 de enero del 2015 y en los cuales destacan los siguientes puntos:

- Ampliar los impuestos a ingresos anteriormente no gravados como a los siguientes:
 - A ganancias de capital por la venta de acciones.
 - Al incremento patrimonial no justificado.
 - Los intereses ganados por las Compañías en depósitos a plazo con vencimiento de un año o más.
 - Ganancia de la venta de derechos de concesión incluyendo las ganadas por empresas extranjeras.
- Reducir la deducibilidad de gastos:
 - Eliminación de la deducibilidad de gastos de publicidad y promoción para una serie de bienes y servicios alimenticios.
 - Transacciones con partes relacionadas.
 - Las pérdidas en ventas de acciones no son deducibles.
 - Limite en la deducibilidad de regalías, servicios técnicos, gerenciales o de consultoría.
 - Los activos revalorizados no son sujetos a depreciación.
 - El deterioro de activos intangibles de vida indefinida no es deducible.

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- Primas de reaseguros, que eran deducibles en 96%, ahora lo serán en solo 75% o 50%. En caso que el reasegurador este en un paraíso fiscal, deberá retenerse el 100% de la prima.

21. Cambios en la legislación tributaria (continuación)

- La deducibilidad de los salarios deberá observar los límites de remuneración establecidas por el ministerio rector del trabajo.
- Aplicación del Impuesto a la renta a ciertos "no residentes" y eliminación de la calidad de no grabable en el caso de empresas o personas con intereses en el Ecuador y que residen en paraísos fiscales:
 - Los ingresos generados por fideicomisos mercantiles sin actividad empresarial.
 - El impuesto a la renta de corporaciones que es el 22% sube al 25% en la proporción que el capital de la empresa esté en manos de inversionistas residentes en paraísos fiscales, y al 25% sobre todas sus utilidades si el 50% o más de sus acciones está en manos de inversionistas residentes en paraísos fiscales.
 - En el caso de los ingresos de residentes de paraísos fiscales, la retención de impuesto es a la tasa más alta del Impuesto a la renta personal.

Otros temas que tuvieron cambios, son:

- Reformas al código tributario: Se introduce el concepto de "Los sustitutos del contribuyente", entendiéndose por tales a las personas que, cuando una ley tributaria así lo disponga, se colocan en lugar del contribuyente, quedando obligado al cumplimiento de las prestaciones materiales y formales de las obligaciones tributarias.
- Residencia fiscal: Serán considerados residentes fiscales del Ecuador, las personas naturales que se encuentren en alguna de las siguientes condiciones:
 - a) Permanencia, b) Núcleo principal de las actividades o intereses económicos radicado en Ecuador de forma directa o indirecta y c) Vínculos familiares más estrechos mantenidos en Ecuador.
- Reformas a la Ley de Régimen Tributario interno sobre:
 - Ingresos de fuente ecuatoriana
 - Impuesto a la renta sobre dividendos
 - Exenciones de impuesto a la renta: Nuevas inversiones en industrias básicas (siderurgia, metalurgia, petroquímica, astilleros y papel)
 - Deducciones de la base imponible del Impuesto a la renta:
 - o Arrendamiento mercantil
 - o Revaluos de activos (no deducibles)

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

(Con cifras correspondientes del 2013)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

- o Créditos incobrables, para darlos de baja se deberá cumplir con las siguientes condiciones: i) constado como mínimo 2 años en la contabilidad, ii) haber transcurrido 3 años desde el vencimiento para el pago, iii) haber prescrito la acción para el cobro, iv) quiebra o insolvencia o v) sociedad cancelada
- Reconocimiento de impuestos diferidos

21. Cambios en la legislación tributaria (continuación)

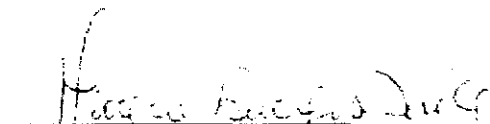
- Reformas en materia de IVA e ICE.
- Impuesto a los activos en el exterior, amplía el hecho generador de dicho impuesto.
- Reforma las exoneraciones al ISD.
- Reforma código de la producción: Incentivos, contratos de inversión, del fomento y promoción de las industrias básicas
- Reforma régimen tributario de las empresas mineras
- Beneficios en la importación de cocinas de inducción
- Se gravará con el 100% de Impuesto de consumos especiales a las cocinas, cocinetas, calefones y sistemas de calentamiento de agua, de uso doméstico que funcionen total o parcialmente mediante la combustión de gas.

La Administración de la Compañía se encuentra analizando los efectos de los cambios anotados en la legislación tributaria para determinar las implicancias e impactos en caso que hubiera sobre sus operaciones y estados financieros.

22. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2014 y hasta la fecha de emisión de este informe (24 de marzo del 2015) no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Sra. Mariana Blondo
Gerente General


CPA. Daice Herrera
Contadora General