

FIMACAECUADOR C.A.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FIMACAECUADOR C.A.

Estados financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

FIMACAECUADOR C.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 31

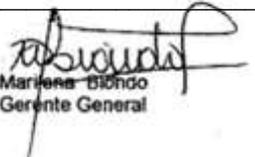
Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF para Pymes - Normas Internacionales de Información Financiera para
pequeñas y medianas entidades

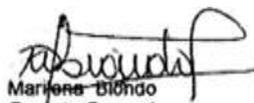
	Notas	2015	2014
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes del efectivo	4	37,242	170,932
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5	109,166	108,695
Inventarios	6	705,802	691,817
Activos por impuestos corrientes	11	13,499	15,176
Pagos anticipados		4,071	4,045
Total activos corrientes		869,780	990,665
Activos no corrientes:			
Propiedades y equipos, neto	7	17,055	16,373
Otros activos		4,500	6,500
Total activos no corrientes		21,555	22,873
Total activos		891,335	1,013,538
Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8	490,524	914,017
Gastos acumulados por pagar	9	8,080	4,841
Pasivos por impuestos corrientes	11	21,586	27,787
Total pasivos corrientes		520,190	946,645
Pasivos no corrientes:			
Reserva por jubilación patronal y desahucio	10	5,996	4,188
Total pasivos no corrientes		5,996	4,188
Total pasivos		526,186	950,833
Patrimonio:			
Capital social	13	24,990	12,500
Reserva legal	13	10,102	10,102
Aportes para futuro aumento de capital	13	270,000	12,490
Ganancias acumuladas		60,057	27,613
Total patrimonio		365,149	62,705
Total pasivos y patrimonio		891,335	1,013,538

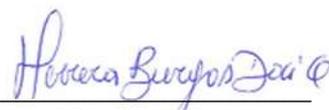

 Mariela Blondo
 Gerente General


 Helena Burgos Jara

Las notas explicativas 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros

	Notas	2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias		1,110,262	1,014,085
Costo de ventas	14	(593,333)	(592,660)
Ganancia bruta		516,929	421,425
Gastos operacionales			
Gastos de administración	14	(424,426)	(342,357)
Gastos de ventas	14	(8,826)	(8,741)
		(433,252)	(351,098)
Ganancia operacional		83,677	70,327
Otros ingresos(gastos)			
Costos financieros		(1,896)	(2,313)
Impuesto a la salida de divisas		(31,874)	(37,524)
Otros, neto		93	47
		(33,677)	(39,790)
Ganancia antes de la participación de trabajadores		50,000	30,537
15% participación de los trabajadores en las utilidades	9	(7,500)	(4,580)
Ganancia antes del impuesto a la renta		42,500	25,957
Impuesto a la renta	11	(10,142)	(15,933)
Ganancia del período		32,358	10,024
Otros resultados integrales		-	-
Total del resultado integral del año		32,358	10,024


Mariana Blondo
Gerente General

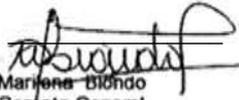

CPA. Daice Herrera
Contadora General

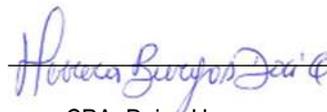
Las notas explicativas 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros

FIMACAECUADOR C.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futuras Capitalizaciones	Ganancias Acumuladas	Total Patrimonio de los accionistas
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
Pago de dividendos	14	-	-	-	(70,483)	70,483
Otros		-	-	-	170	170
Saldos al 31 de diciembre del 2014		12,500	10,102	12,490	27,613	62,705
Aporte para futura capitalización	14	-	-	270,000	-	270,000
Capitalización		12,490		(12,490)	-	-
Ganancia neta		-	-	-	32,358	32,358
Otros		-	-	-	86	86
Saldos al 31 de diciembre del 2015		24,990	10,102	270,000	60,057	365,149

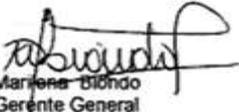

Marijona Bicho
Gerente General


CPA. Daice Herrera
Contadora General



Las notas explicativas 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:			
Efectivo Recibido de clientes		1,113,536	1,114,278
Efectivo Pagado a proveedores y a empleados		(1,225,391)	(1,156,204)
Efectivo recibido por las operaciones		(111,855)	(41,926)
Intereses pagados		(1,896)	(2,313)
Impuesto a las ganancias pagado		(15,933)	(13,856)
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación	17	(129,684)	(58,095)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión:			
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedades y equipos	7	(4,006)	(3,529)
Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión		(4,006)	(3,529)
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiación:			
Efectivo pagado de obligaciones bancarias		-	(14,776)
Pago de dividendos		-	(70,483)
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de financiación		-	(85,259)
Disminución neta en el efectivo y equivalente al efectivo		(133,690)	(146,883)
Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año	4	170,932	317,815
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	4	37,242	170,932


 Mariana Blondo
 Gerente General


 CPA. Daice Herrera
 Contadora General

Las notas explicativas 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2015

(Con cifras correspondientes del 2014)

(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 2015, 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 2015 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 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.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

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. Los principales juicios y estimaciones aplicadas por la Compañía son:

- (i) Juicio.- En el proceso de aplicar las políticas contables, aparte de los juicios involucrados en las estimaciones, la administración ha realizado los siguientes juicios para determinar:
- 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).
 - Cuando 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 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:
- La estimación de los valores recuperables de la cartera de crédito.
 - La estimación de la obsolescencia o deterioro de los inventarios.
 - Las vidas útiles y los valores residuales de las propiedades y equipos, así como la valoración del importe recuperable de los activos.
 - La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, en caso de ser aplicables. Se reconocen activos por impuestos diferidos 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 temporarias 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 y a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador que permiten el reconocimiento del impuesto diferido.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

2. Bases de Preparación (Continuación)

- 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. 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.

e) Modificaciones de las NIIF para Pymes

El 21 de mayo del 2015 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió unas modificaciones limitadas a la NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) para las PYMES (Pequeñas y Medianas Entidades).

El IASB realizó 56 cambios en la NIIF para las PYMES durante la revisión integral inicial. Estas modificaciones incluyen tres cambios significativos que son: (i) incorporación de una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipos, (ii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición para impuestos diferidos con la NIC 12; y (iii) alineación de los requerimientos principales de reconocimiento y medición de activos de exploración. Otros tipos de cambios que se dieron corresponden a: (a) Doce cambios/aclaraciones relativamente menores sobre la base de NIIF nuevas y revisadas; (b) Siete exenciones nuevas de los requerimientos de la NIIF para las PYMES que se permiten solo en casos especiales; (c) Otros seis cambios en los requerimientos de reconocimiento y medición; (d) Seis cambios más en los requerimientos de presentación y medición; y (e) Aclaraciones menores o guías de aclaración que no se espera que cambien la práctica actual.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para las PYMES apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía no planea adoptar anticipadamente estas normas, considerando los elementos actuales de los estados financieros, estima que la aplicación de las modificaciones a las NIIF para Pymes de aplicación futura, no tendrá un efecto material o de relevancia en la situación financiera o en los resultados de operación de la Compañía al 31 de diciembre del 2015.

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. Los activos y pasivos financieros son registrados al precio de la transacción incluyendo los costos de transacción. Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros que se clasifican como activos corrientes y pasivos corrientes se valorizan al importe no descontado del efectivo u otra contraprestación que se espera pagar o recibir a menos que el acuerdo constituya, una transacción de financiación.

Los activos y pasivos financieros de la Compañía corresponden a instrumentos financieros básicos, tales como:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

- Efectivo y equivalente de efectivo
- Préstamos y cuentas por cobrar
- Pasivos financieros

Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al 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 equivalentes al efectivo.

Préstamos y cuentas por cobrar comerciales

Los préstamos 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 los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y tienen una política de cobro hasta 90 días.

El reconocimiento inicial de los préstamos 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 se calcula considerando cualquier descuento o prima incurrida en la adquisición y comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

Los préstamos y otras cuentas por cobrar de la Compañía 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.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros no derivados, se reconocen inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía representan cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y a otras cuentas por pagar, se basan en condiciones de crédito normales, son a corto plazo y no tienen intereses. Los pasivos financieros se miden al importe no descontado del efectivo o de otra contraprestación que se espera pagar, a menos que el acuerdo constituya, en efecto, una transacción de financiación. Si el acuerdo constituye una transacción de financiación, la entidad medirá el instrumento de deuda al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

FIMACAEQUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

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) Inventarios

Los inventarios están valuados al menor entre el costo y al precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se determina usando el método promedio, excepto por las importaciones en tránsito, que se llevan al costo específico de la factura más los gastos de importación.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos que no son recuperables posteriormente, los costos de transportes y todos los otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios para llevarlos a su ubicación actual y condición, netos de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas.

d) Pagos anticipados

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

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

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

<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.

f) 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 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 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.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

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 2015, los estados financieros no incluyen ningún efecto producto de alguna reducción por deterioro de los inventarios de lenta rotación.

g) 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.

(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 temporarias 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.

El impuesto diferido se registra de acuerdo al método del pasivo en el balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a la tasa de impuesto que se espera aplicar al momento de la reversión de la diferencia temporaria de acuerdo a la ley de Impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

El reglamento a la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal expedido mediante el Registro Oficial No. 407 del 31 de diciembre del 2014 reconoce la aplicación de activos y pasivos por impuesto diferido únicamente en los siguientes casos:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

- ⇒ Las pérdidas por deterioro parcial producto del ajuste realizado para alcanzar el valor neto realización del inventario; las pérdidas esperadas en contratos de construcción generadas por la probabilidad de que los costos totales del contrato excedan los ingresos totales del mismo.
- ⇒ La depreciación correspondiente al valor activado por desmantelamiento; el valor del deterioro de propiedades, planta y equipo que sean utilizados en el proceso productivo del contribuyente
- ⇒ Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales; los valores por concepto de gastos estimados para la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta
- ⇒ Los ingresos y costos derivados de la aplicación de la normativa contable correspondiente al reconocimiento y medición de activos biológicos; las pérdidas declaradas luego de la conciliación tributaria, de ejercicios anteriores; los créditos tributarios no utilizados, de períodos anteriores.

Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía ha evaluado los casos antes mencionado y no han sido aplicables para la Compañía, razón por lo cual los estados financieros no incluyen ningún ajuste reconociendo impuestos diferido por estos conceptos.

h) 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.

Adicionalmente, de acuerdo a las leyes laborales ecuatorianas, establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio o por acuerdo entre el empleador y el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

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. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(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.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)

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.

i) Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera únicamente cuando: (i) es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación, y (iii) 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.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

j) Transacciones con partes relacionadas

Las cuentas por pagar con partes relacionadas son generadas por transacciones comerciales y se reconocen inicialmente por el valor razonable y se miden posteriormente al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido evaluándolos al costo amortizado debido a que no generan intereses y a su periodo corto de liquidación.

k) 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.

l) 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.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(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)**

m) 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 2015 y 2014, el saldo del efectivo y equivalentes del efectivo es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	300	300
Bancos	36,942	170,632
	<u>37,242</u>	<u>170,932</u>

5. **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes	98,560	101,709
Otras cuentas por cobrar:		
Compañía relacionada (nota 12)	-	4
Anticipo a proveedores	5,981	5,342
Funcionarios y empleados	4,625	1,640
	<u>10,606</u>	<u>6,986</u>
Total	<u>109,166</u>	<u>108,695</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de cuentas por cobrar clientes no genera intereses. En el año 2015 el 31% de la cartera de clientes lo constituye su cliente AGUAS DE SAMBORONDON AMAGUA C.E.M. y el 17% lo constituye DEMACO C. LTDA., cuya política de crédito es de 90 días para materiales, piezas y accesorios de construcción.

A la Fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, la extensión de los efectos de la actual condición de la economía ecuatoriana es incierta; por consiguiente, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originaran en el futuro.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un análisis de antigüedad de cartera es como sigue:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer:	25,781	1,736
Vencida:		
1 a 15 días	22,678	21,286
16 a 30 días	24,512	49,884
31 a 45 días	9,250	3,466
46 a 60 días	-	10,980
Más de 60 días	16,338	14,357
	<u>72,779</u>	<u>99,973</u>
Total	<u>98,560</u>	<u>101,709</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo inventarios es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Mercadería:		
Válvulas	299,946	283,808
Hidrantes	88,050	86,728
Juntas	55,511	64,176
Bridas	37,041	43,280
Collarines	50,677	39,761
Unión junta universal	26,878	22,036
Manguitos	17,033	18,717
Silletas	24,982	23,419
Codos	12,181	16,263
Abrazaderas	-	4,950
Tornillos y Tuercas	2,671	1,165
Gomas	10,120	8,000
Filtros	11,738	8,118
Electrofusión	2,745	2,745
Faja de reparación	-	6,366
Enlaces	5,245	5,433
Otras piezas y accesorios	59,635	56,852
	<u>704,453</u>	<u>691,817</u>
En tránsito	1,347	-
	<u>705,802</u>	<u>691,817</u>

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

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

6. Inventarios (continuación)

Al 31 de diciembre del 2015, la Compañía mantiene inventarios de lenta rotación por US\$85,217 (US\$113,956 en el 2014). 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 2015 y 2014, el saldo de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo	42,355	38,349
(-) Depreciación acumulada	<u>(25,300)</u>	<u>(21,976)</u>
	<u>17,055</u>	<u>16,373</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un movimiento de propiedades y equipos es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2015</u>
Muebles y enseres	30,721	1,550	32,271
Equipos de computación	<u>7,628</u>	<u>2,456</u>	<u>10,084</u>
Subtotal	38,349	4,006	42,355
Depreciación acumulada	<u>(21,976)</u>	<u>(3,324)</u>	<u>(25,300)</u>
Total	<u>16,373</u>	<u>682</u>	<u>17,055</u>
	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-2014</u>
Muebles y enseres	29,692	1,029	30,721
Equipos de computación	<u>5,128</u>	<u>2,500</u>	<u>7,628</u>
Subtotal	34,820	3,529	38,349
Depreciación acumulada	<u>(18,864)</u>	<u>(3,112)</u>	<u>(21,976)</u>
Total	<u>15,956</u>	<u>417</u>	<u>16,373</u>

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no existen propiedades y equipos pignorados ni entregados en garantías de obligaciones.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

8. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar comerciales:		
Locales	22,475	1,653
Del exterior – Relacionadas (Nota 12)	<u>447,704</u>	<u>905,023</u>
	<u>470,179</u>	<u>906,676</u>
Otras cuentas por pagar:		
Anticipo de clientes	2,837	2,809
Nominas	13,895	-
Otros	<u>3,613</u>	<u>4,532</u>
	<u>20,345</u>	<u>7,341</u>
	<u>490,524</u>	<u>914,017</u>

Al 31 de diciembre del 2015, las cuentas por pagar a proveedores nacionales corresponden principalmente a honorarios profesionales por toma física y reorganización de inventarios, el promedio de crédito es de 30 días y no generan interés.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de proveedores del exterior lo conforma en su totalidad la Compañía BIO AQUA TRADING CORP 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.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle de los vencimientos del saldo de proveedores locales y del exterior – relacionadas, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por vencer:	8,462	42,481
Vencida:		
1 a 15 días	20,185	-
16 a 30 días	38	-
31 a 45 días	57,663	-
46 a 60 días	-	-
Más de 60 días	<u>383,831</u>	862,542
	<u>461,717</u>	<u>862,542</u>
Total	<u>470,179</u>	<u>903,023</u>

El saldo de anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a anticipos recibidos de clientes por adquisiciones de materiales y piezas de construcción.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

9. Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de los gastos acumulados por pagar es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales	259	261
Participación de trabajadores	<u>7,821</u>	<u>4,580</u>
	<u>8,080</u>	<u>4,841</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 2015 es como sigue:

	Saldo al 31-Dic-2014	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	Saldo al 31-Dic-2015
Beneficios sociales:				
- Fondo de reserva	261	<u>2,867</u>	<u>(2,869)</u>	<u>259</u>
	261	2,867	(2,869)	259
15% Participación trabajadores	<u>4,580</u>	<u>7,500</u>	<u>4,259</u>	<u>7,821</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>4,841</u>	<u>10,367</u>	<u>1,390</u>	<u>8,080</u>

	Saldo al 31-Dic-2013	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	Saldo al 31-Dic-2014
Beneficios sociales:				
- Fondo de reserva	60	<u>3,328</u>	<u>(3,127)</u>	<u>261</u>
	60	3,328	(3,127)	261
15% Participación trabajadores	<u>5,466</u>	<u>4,580</u>	<u>(5,466)</u>	<u>4,580</u>
Total Gastos acumulados por pagar	<u>5,526</u>	<u>7,908</u>	<u>(8,593)</u>	<u>4,841</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, al cierre del ejercicio 2015, no se incluye: a) la provisión devengada del décimo tercer sueldo por US\$1,231 (US\$1,235 en el 2014) equivalente al mes de diciembre, b) la provisión del décimo cuarto sueldo por US\$180 (US\$113) equivalente a los meses devengados de marzo a diciembre, y, c) la provisión del gasto por concepto de vacaciones por US\$615 (US\$617). Es criterio de la Administración no provisionar estos beneficios por cuanto considera que el efecto neto entre periodos no resulta material.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. 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 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Jubilación patronal	4,554	3,331
Bonificación por desahucio	<u>1,442</u>	<u>857</u>
	<u>5,996</u>	<u>4,188</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 2015, 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\$354 en el 2015, US\$340 en el 2014), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de descuento del 6.31% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio de menor a 10 años	4,554	3,331
Bonificación por desahucio	<u>1,442</u>	<u>657</u>
Total	<u>5,996</u>	<u>3,988</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2015, 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.

El movimiento de las reservas para jubilación patronal registrada por la compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

10. **Reserva por jubilación patronal y desahucio (continuación)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	3,331	3,331
Provisión cargada al gasto	1,223	-
Total	<u>4,554</u>	<u>3,331</u>

11. **Activos y pasivos por impuestos corrientes**

a) **Activos y pasivos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de activos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos por impuestos corrientes:		
– Impuesto al valor agregado	333	131
– Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado	1,816	118
– Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	10,880	14,927
– Anticipo del impuesto a la renta	470	-
	<u>13,499</u>	<u>15,176</u>

Un movimiento de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta por cobrar al 31 de diciembre del 2015, es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	14,927	19,146
Retenciones en la fuente de clientes	10,915	9,637
Compensación con impuesto causado	(14,962)	(13,856)
Saldo al final del año	<u>10,880</u>	<u>14,927</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, corresponden a crédito tributario obtenido por retenciones las cuales fueron efectuadas por clientes por ventas de productos en los periodos corrientes.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes (continuación)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
– Impuesto al valor agregado por pagar - Retenciones en la fuente del Impuesto al valor agregado por pagar	8,136	8,673
– Retenciones en la fuente del impuesto a la renta por pagar	3,308	3,181
– Impuesto a la renta por pagar	10,142	15,933
	<u>21,586</u>	<u>27,787</u>

El saldo del Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado, al 31 de diciembre del 2015 y 2014, corresponde a impuesto percibido como agente de retención en el mes de diciembre del 2015 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	15,933	13,856
Provisión cargada al gasto (anticipo mínimo)	10,142	15,933
Compensación con retenciones y anticipos de impuesto a la renta	(14,962)	(13,856)
Pagos	(971)	-
Saldo al final del año	<u>10,142</u>	<u>15,933</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 ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes (continuación)

En el 2015 y 2014 se registró como impuesto causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo determinado en el periodo 2014 para el 2015, puesto que este valor fue mayor a la base del 22% sobre las utilidades gravables.

c) Impuesto reconocido en el resultado del periodo

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, el Impuesto a la renta cargado en su totalidad al resultado del periodo es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Impuesto a la renta - corriente	10,142	15,933
Impuesto a la renta - diferido	-	-
	<u>10,142</u>	<u>15,933</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 2015 y 2014, fueron las siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	50,000	30,537
Participación de los trabajadores en las utilidades	(7,500)	(4,580)
	42,500	25,993
Más gastos no deducibles	1,624	717
Utilidad gravable	40,876	26,674
Utilidad sujeta a impuesto a la renta	40,876	26,674
Impuesto a la renta causado (22%)	8,992	5,868
Anticipo mínimo	10,142	15,933
Impuesto a la renta por pagar	10,142	15,933

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

11. Activos y pasivos por impuestos corrientes (continuación)

e) Precios de transferencia

De acuerdo a disposiciones tributarias, mediante Resolución No. NACDGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, se establece: "Que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo período fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a USD 3'000.000,00 deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los USD 15'000.000,00, dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia".

En función del monto de las transacciones efectuadas con partes relacionadas (*Ver nota 12*), la Compañía no se encuentra en la obligación de presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas ni el Informe integral de precios.

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de Impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2015, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

12. Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, las principales transacciones con compañías relacionadas por accionistas comunes y control gerencial, se resumen a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Bio Aqua Trading Corp</u>		
Compras de mercadería (valor FOB)	405,356	347,388
<u>Fimaca Colombia</u>		
Compras de mercadería (valor FOB)	83,619	-

Las compañía del exterior Bio Aqua Trading Corp, y Fimaca Colombia de acuerdo a NIIF para Pymes una de sus accionistas es también accionista de la Compañía por lo cual son consideradas partes relacionadas de Fimacaecuador C.A.

Los saldos de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas que se muestran en las *notas 5 y 8* 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 2015 es de US\$122,538 (US\$64,768 en el 2014).

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

13. Patrimonio de los accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2015, el capital social de la Compañía está constituido por 2.499 (1.250 en el 2014) 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 16 de enero del 2014, la Compañía mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-15-0124 dictada por la Intendencia de Compañías del cantón Guayaquil, con fecha 25 de marzo del 2015 realizó el aumento de capital de US\$12,490 y la reforma del estatuto social, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 13 de mayo del 2015.

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades líquidas 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.

Aporte para futuro aumento de capital

Mediante acta de junta general extraordinaria de accionistas suscrita el 9 de diciembre del 2015, los accionistas de la Compañía y representante legal de la Compañía relacionada Bioaqua resuelven desistir del cobro de una parte del valor adeudado por Fimacaecuador C.A. y transferir US\$270,000 de la cuenta por pagar a Bioaqua, como aportes efectuados por accionistas para futura capitalizaciones.

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..

14. Costos y Gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza al 31 de diciembre del 2015 y 2014, es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compras de productos terminados	580,696	480,569
Cambios en productos terminados	12,637	112,091
Beneficios a los empleados	226,137	163,300
Depreciaciones	3,323	3,112
Honorarios profesionales	69,079	51,943
Mantenimiento	26,912	23,065

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

14. Costos y Gastos por naturaleza

Arrendamiento	37,457	38,425
Suministros	3,609	5,761
Gastos de viaje	19,386	25,070
Servicios básicos	10,177	10,222
Seguros	4,859	4,854
Transporte	12,173	10,114
Publicidad	1,254	3,386
Impuestos, tasas y contribuciones	3,183	2,884
Otros	15,703	8,962
	<u>1,026,585</u>	<u>943,758</u>

15. Entorno económico

Durante el periodo 2015 el ambiente macroeconómico del Ecuador ha sido afectado por los bajos precios del petróleo, apreciación del dólar y la desaceleración económica de los principales socios comerciales del Ecuador. Los acontecimientos económicos y políticos del último año tuvieron como consecuencia la disminución de la liquidez en los principales sectores de la economía ecuatoriana. A estos indicadores se suma los resultados de las encuestas oficiales que muestran un deterioro en el mercado laboral a nivel nacional, reflejado en el incremento de las tasas de desempleo y empleo inadecuado y una caída de la tasa de empleo adecuado. Estas condiciones desfavorables de la economía ecuatoriana se espera que continúe en un futuro previsible y actualmente no es posible determinar el efecto final, que podría ser material, de esta incertidumbre sobre los valores registrados de los activos y pasivos a la fecha del balance general.

16. Compromisos

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.

17. 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 2015 y 2014, es como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Conciliación de la ganancia neta con el flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación:			
Ganancia neta		32,358	10,024

FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

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

Ajustes para conciliar la ganancia neta con el flujo neto de efectivo			
proveniente de actividades de operación:			
Depreciación de propiedades y equipos	7	3,324	3,112
Provisiones para jubilación patronal	10	1,958	802
Ajustes en provisiones			
Cambios en el capital de trabajo:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(471)	121,940
(Aumento) disminución en activos por impuestos corrientes		1,677	12,302
(Aumento) disminución en inventarios		(13,985)	111,982
(Aumento) Disminución en gastos anticipados		1,974	
(Aumento) Disminución en otros activos		-	(2,000)
(Disminución)Aumento en cuentas por pagar		(153,407)	(322,760)
(Disminución)Aumento en pasivos por impuestos corrientes		(6,201)	7,790
(Disminución) gastos acumulados por pagar		3,239	(685)
Pago de bonificación por desahucio		(150)	(602)
Total ajustes		(167,324)	(72,033)
Flujo neto de efectivo utilizado de actividades de operación		(129,684)	(58,095)

18. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2015, 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.

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

20. Eventos Subsecuentes

El 13 de enero del 2016, mediante notificación por parte del Servicio Ecuatoriano de Normalización se comunica un proyecto de reglamento técnico ecuatoriano #158 "Hidrantes contra incendios secos, húmedos y sistemas de boca de incendio" y # 159 "Valvulas metalicas para suministro de agua" en los cuales se establecen requisitos de desempeño, incluyendo materiales y el diseño general que deben

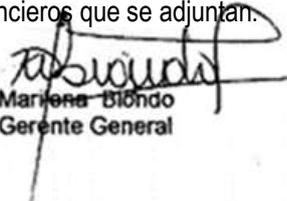
FIMACAECUADOR C.A.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2015
(Con cifras correspondientes del 2014)
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información
sobre porcentajes, plazos y tasas de interés)

20. Eventos Subsecuentes (continuación)

cumplir los sistemas de hidrantes secos, húmedos y boca de incendios y las valvulas metalicas para suministro de agua, con la finalidad de proteger la vida y la seguridad de las personas y evitar prácticas que puedan inducir a error a los usuarios. Estos reglamentos entraran en vigencia, transcurridos 180 días calendario desde la fecha en que se promulgue en el registro oficial.

Excepto por el parrafo anterior, entre el 31 de diciembre del 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Mariana Blondo
Gerente General


CPA. Dalce Herrera
Contadora General

Las notas explicativas 1 al 20 son parte integrante de los estados financiero
