

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

OPERACIONES

1.

Constitución y objeto social -

Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa ("Hidrosa" o la "Compañía") fue constituida en Guayaquil el 23 de marzo de 1987. Su principal actividad económica corresponde a la reventa al por mayor y menor de materiales de revestimiento para pisos y paredes, complementarios y acabados para la construcción fabricados por sus compañías relacionadas Graiman Cia. Ltda., Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S. A., y Hormicrete Cia. Ltda. La comercialización de estos productos es efectuada a nivel nacional. Adicionalmente presta servicio a estas relacionadas. En consecuencia las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con estas Compañías.

La Compañía forma parte del "Grupo Industrial Graiman" que tiene sede en Cuenca y que, en adición a la Compañía, está integrado principalmente por las siguientes empresas:

- Graiman Cia. Ltda.
- Fábrica de Resortes Vanderbilt S. A.
- Hormicrete Cia. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay S.A.
- Vías del Austro Cia. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cia. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Galatayud Cia. Ltda.
- Fernel Cia. Ltda.
- Jumilla Cia. Ltda.
- Tarazona Cia. Ltda.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S. A.

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados

Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía tales como: reducción en la demanda de sus productos debido a que la inversión pública y la de clientes finales bajó en el sector de la construcción en relación a periodos anteriores. Ante lo cual la Administración está adoptando las siguientes medidas: mantener la estrategia de diferenciación de productos y servicios de asesoría permanente, se realizó una feria de saldos a finales de noviembre lo cual ayudó a vender algunos productos que mantenían un nivel alto de stocks en nuestras bodegas, adicionalmente se han categorizado a nuestros Distribuidores de la zona costa, en A,B,C , siendo los de categoría A diferenciados en nuestra atención, remodelación de sus locales, otorgando promociones y ampliando el plazo de crédito en relación a los de otras categorías a quienes se les mantiene con condiciones según su comportamiento de compra y pagos, el control y manejo de crédito a nuestros clientes en general ha permitido también mantener la liquidez, lo cual le ayudará a la empresa afrontar las situaciones antes indicadas y continuar operando en forma rentable.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 25 de abril del 2016 por parte del Gerente General de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de la Compañía se han preparado sobre la base del costo histórico de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, así como enmiendas, mejoras e interpretaciones a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 11	Enmienda relativa a la adquisición de una participación en una operación conjunta "Acuerdos"	1 de enero 2016
NK 10 y 18	Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NK 16 y 41	Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y enmiendas como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo"	1 de enero 2016
NIIF 80 y NK 28	Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociado o negocio conjunto.	1 de enero 2016
NK 27	Enmienda que trata de la medición del método de valor patrimonial (proporcional (V/P) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2016
NIIF 14	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero 2016
NIIF 5	Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2016
NK 7	Mejoras que modifican la clasificación de las recepciones de los contratos de prestación de servicios y las recepciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2016
NK 19	Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por hechos post-empelo.	1 de enero 2016
NK 14	Mejoras que clarifican la relación con la información revelada en el informe interino y las diferencias incluidas en el mismo.	1 de enero 2016
NK 1	Enmiendas a la NK 1, recepciones relacionadas con materialidad, discrecionalidad y subtotales, notas	1 de enero 2016
NIIF 10, IFRS 12 y NK 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y acerca de la opción del método del valor patrimonial (proporcional) en entidades que no son unidades de inversión.	1 de enero 2016
NIIF 9	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los mejores procedimientos de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NK 11 y 18.	1 de enero 2018

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, emiendadas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Traducción de moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales, excepto si se difieren en patrimonio neto como parte de estrategias de coberturas de flujos de efectivo o coberturas de inversiones netas que califican para contabilidad de coberturas.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4 Activos y pasivo financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar a clientes y cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones bancarias, cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento, medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

(i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los clientes en las ventas de mercaderías realizadas en el curso normal de operaciones. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 120 días, menos la provisión por deterioro.

(ii) **Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas:** Corresponden principalmente a saldos de transacciones comerciales pues son derechos de cobro por ventas de mercaderías y servicios prestados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son recuperables hasta 120 días.

- b) Pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Obligaciones bancarias: Corresponde a préstamos contratados con instituciones financieras que se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros, netos.
- (ii) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 120 días.
- (iii) Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas: Corresponden principalmente a saldos de transacciones comerciales pues son obligaciones de pago por compras de bienes y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 60 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

Hidrosa establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar a clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar de clientes, que se presentan en el estado de situación financiera, netas de Cuentas por cobrar clientes.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo calculado para productos para la venta utilizando el método de promedio ponderado, de base anual para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas, otros costos directos, impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6 Propiedades, mobiliarios y equipos -

Las propiedades, mobiliarios y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en su vida útil estimada o de los componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, considerando el valor residual de los mismos, los cuales representan el valor de realización que la Administración de la Compañía estima que sus propiedades y equipos tendrán al término de su vida útil.

Las estimaciones de vidas útiles y valor residual de las propiedades, mobiliarios y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades, mobiliarios y equipos son las siguientes:

Tipo de bienes		Número de años
Edificaciones e instalaciones	Maquinarias y equipos	20
Equipos de oficina		10
Terramientas		10
Muebles y enseres		5
Veículos		10
Equipo de computación		3 - 10
		3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, mobiliarios y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, mobiliarios y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.7 Arrendamiento operativo -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el período del arrendamiento.

2.8 Activos intangibles -

Corresponde a los costos incurridos en la implementación de softwares, incluyen los costos de las licencias y otros gastos asociados para poner en uso los programas. Estos costos se amortizan con cargo a las operaciones del año en base al método de línea recta, en un período de 5 años, que es la vida útil estimada de los mismos.

2.9 Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, mobiliarios y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraisos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 25% (2014: 22%) sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2014: 12%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. También establece el pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.11 Beneficios a los empleados

a) Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

b) Beneficios no corrientes (jubilación patronal y desahucio no fondeados):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 6,31% (2014:6,54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a otros resultados integrales. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

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

2.12 Reconocimiento de ingresos

Ventas de productos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de mercaderías (materiales de revestimiento para pisos y paredes, complementarios y acabados para la construcción) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos del IVA, rebajas y descuentos otorgados. Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos. Para los productos mantenidos en consignación, estos se reconocen como ingresos una vez que se confirme la venta y transferencia de los riesgos y beneficios al comprador.

Ingresos por servicios

Los ingresos por servicios corresponden a servicios logísticos prestados a sus compañías relacionadas. Estos ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando el servicio ha sido prestado y no existen dudas con relación a la recuperación del valor adeudado o a los costos asociados.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados por sus accionistas.

2.14 Reservas

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.15 Resultados acumulados -

Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, sibcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sueres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. El saldo de este rubro fue clasificado a resultados acumulados al momento de la adopción de NIIF, y puede ser utilizado para aumentar el capital de la Compañía o para absorber pérdidas acumuladas.

3.

ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades, mobiliarios y equipos: La determinación de las vidas útiles y el valor residual se evalúan al cierre de cada año.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.11).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Hidrosa se encuentra expuesta a riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidad de ocurrencia e impacto, para posteriormente ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza. Adicionalmente, a nivel corporativo se está trabajando en la implementación de un sistema de gestión de riesgos financieros basado en la metodología "COSO ERM". En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de precio:

Los principales riesgos a los que está expuesta la empresa en el mercado son: reducción de la demanda y exposición a la variación de precios debido a una competencia agresiva. La empresa ha estado trabajando para mitigar estos riesgos mediante: calidad e innovación en sus productos, importación de nuevas líneas de productos complementarios, especialización del servicio y posicionamiento de sus marcas.

En cuanto a la reducción de la demanda, las perspectivas de crecimiento del sector de la construcción en el país se vieron afectadas durante el 2015, debido a que la inversión pública en el sector de la construcción bajó, en relación a periodos anteriores, y a que las importaciones que se realizan de productos complementarios, se vieron afectadas por nuevas regulaciones tales como salvaguardia y regulaciones del Comex como la implementación de las Normas INEEM en algunos productos; sin embargo, a pesar de estas situaciones Hidrosa durante el 2015 aunque no obtuvo un crecimiento en ventas, mantuvo un cumplimiento similar al obtenido en el periodo 2014, debido a su estrategia de diferenciación en sus productos y servicios de asesoría permanente a los clientes. La empresa cuenta con un portafolio de marcas reconocidas y líderes en el país, lo que permite reducir riesgos de mercado relacionados con la reducción de precios.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge de la generación de efectivo y medios de pago por las cobranzas y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito otorgado a los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a bancos e instituciones financieras Hidrosa trabaja sólo con instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a los depósitos de las empresas y quienes tienen líneas de crédito aprobadas que reflejan las necesidades financieras en función del plazo, tasa y monto.

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

Entidad Financiera		Calificación	
		2015	2014
Banco Bolivariano S.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A. (1)	A+	AAA+	AAA+
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Tower Bank International Inc. (2)	A+	AAA-	A

(1) Datos publicados en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2015.

(2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida Institución al 31 de diciembre del 2015.

En relación a los clientes, el departamento de crédito posee políticas, herramientas tecnológicas y manuales para la concesión de cupos de crédito, la mayoría de los cuales están garantizados con garantías reales. Los clientes a los que se otorga crédito son principalmente distribuidores que han demostrado solvencia. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente la cartera. De una manera general, Hidrosa ha tenido buenos resultados en la recuperación de créditos atrasados y las pérdidas registradas históricamente son mínimas o no significativas. Por lo tanto, podemos mencionar que este riesgo esta mitigado.

Riesgo de tasa de interés

Debido a las políticas del Gobierno de regulación de las tasas de interés bancarias, existe una baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés ecuatoriano (2015: Tasa activa referencial aproximada del 9,12% - 2014: 8,17%) en el mercado ecuatoriano. Al punto anterior es necesario sumar la política conservadora de endeudamiento de la Compañía.

c) Riesgo de liquidez:

Las principales fuentes de liquidez de Hidrosa, son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

proyectados por un período de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por la dirección financiera con el fin de agilizar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras.

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a acelerar pagos a nuestros principales proveedores locales.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

A continuación se muestran los pasivos financieros vigentes al cierre de cada año, clasificados en función del vencimiento contractual pactado con terceros:

2015		2014	
Obligaciones bancarias (1)		Obligaciones bancarias (1)	
Cuentas por pagar a proveedores (1)		Cuentas por pagar a proveedores (1)	
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas		Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	
Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años
40,140	613,084	573,076	-
528,897	-	763,594	-
4,306,359	-	4,701,412	-

(1) Incluyen impuesto a la salida de divisas.

4.2 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos de la administración es proteger el capital o patrimonio como una base que permita cumplir metas importantes como son la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y a la tecnología y lograr la permanencia en el tiempo.

Al mantener una estrategia clara hacia estas metas, se salvaguarda la capacidad de la empresa como un negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas quienes realizan reinversiones de las utilidades en forma constante desde el inicio de la operación de la compañía y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

(incluyendo "Obligaciones bancarias corrientes y no corrientes", "cuentas por pagar a proveedores" y a "cuentas por pagar compañías y partes relacionadas") menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

Obligaciones bancarias	497,300	497,300
Cuentas por pagar a proveedores	507,995	735,643
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	4,306,359	4,701,412
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	5,311,654	5,934,355
Patrimonio neto	(1,007,171)	(1,635,937)
Total patrimonio neto	4,304,483	4,298,418
Total patrimonio y deuda neta	6,041,312	5,287,024
Ratio de apalancamiento	10,345,795	9,585,442
	12%	45%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2015	2014
Activos financieros medidos al costo	Corriente	No corriente
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,007,171	-
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,824,841	-
Cuentas por cobrar a clientes	259,230	-
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	4,084,071	-
Total activos financieros	5,091,212	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	-	497,300
Obligaciones bancarias	-	-
Cuentas por pagar a proveedores	507,995	-
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	4,306,359	-
Total pasivos financieros	4,814,354	497,300

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que los préstamos con instituciones financieras devengan intereses utilizando tasas de mercado.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2015	2014
Caja	347,735	368,008
Bancos	659,436	1,267,929
	<u>1,007,171</u>	<u>1,635,937</u>

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

	2015	2014
Clientes directos	3,945,775	3,595,285
Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(120,934)</u>	<u>(120,934)</u>
	<u>3,824,841</u>	<u>3,474,351</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015	2014
Por vencer	3,540,007	3,155,594
Vencidas		
1 a 30 días	35,968	75,037
31 a 60 días	68,176	78,689
61 a 90 días	15,537	120,444
91 a 180 días	98,070	28,708
181 a 360 días	85,378	67,018
Más de 360 días	102,639	69,795
	<u>405,768</u>	<u>439,691</u>
	<u>3,945,775</u>	<u>3,595,285</u>
	100%	100%
	2%	2%
	1%	1%
	2%	2%
	0%	3%
	2%	2%
	1%	2%

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2015	2014
Saldo al 1 de enero	120,934	113,848
Incrementos	-	10,000
Pagos y/o utilizaciones	-	(2,914)
Saldo al 31 de diciembre	<u>120,934</u>	<u>120,934</u>

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

Productos para la reventa
 Repuestos
 Importaciones en tránsito

2015	2014
2,058,110	1,804,419
1,764	1,764
559,852	319,130
2,619,726	2,125,313

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de propiedades, mobiliarios y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Mueblaman y equipos	Equipos de oficina	Herramientas	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de Computación	Total
Al 1 de enero del 2014									
Costo	Lib = 783	4,785,531	95,905	270,125	282	133,941	295,080	592,978	5,367,521
Depreciación acumulada	-	(901,070)	(50,297)	(233,004)	(23)	(95,803)	(154,253)	(542,271)	(2,035,000)
Valor en libros	Lib = 783	3,884,461	45,608	37,121	259	38,738	140,827	51,707	3,332,521
Movimientos 2014									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(259,044)	(12,111)	(6,764)	-	(5,364)	(5,976)	(43,263)	(308,488)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	Lib = 783	3,625,417	33,497	30,357	259	33,374	134,851	47,444	3,027,031
Al 31 de diciembre del 2014									
Costo	Lib = 783	4,785,531	95,905	270,125	282	133,941	295,080	592,978	5,367,521
Depreciación acumulada	-	(1,199,110)	(62,435)	(230,763)	(23)	(100,477)	(160,253)	(589,479)	(2,302,120)
Valor en libros	Lib = 783	3,586,421	33,470	39,362	259	33,464	134,827	47,469	2,965,301
Movimientos 2015									
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-	(259,044)	(12,111)	(6,764)	-	(5,364)	(5,976)	(43,263)	(308,488)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	Lib = 783	3,327,377	21,359	32,598	259	28,100	128,851	43,186	2,661,541
Al 1 de diciembre del 2015									
Costo	Lib = 783	4,785,531	95,905	270,125	282	133,941	295,080	592,978	5,367,521
Depreciación acumulada	-	(1,147,841)	(60,710)	(230,924)	(23)	(105,545)	(150,827)	(502,181)	(2,248,221)
Valor en libros	Lib = 783	3,637,690	35,195	49,201	259	28,396	144,253	49,797	3,119,300

Al 31 de diciembre del 2015 existen gravámenes sobre los edificios y terrenos de la Compañía por aproximadamente US\$2,793,000 (2014: US\$3,566,000). Ver Nota 11.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a una operación de crédito otorgada por la institución financiera del exterior "Tower Bank International Inc.", la cual fue renovada el 19 de noviembre del 2015, a 3 años plazo, cuyo capital se cancelará al vencimiento, que devenga intereses a una tasa fija anual del 7.50% y que se utilizó para financiar capital de trabajo de la Compañía. Este crédito se encuentra garantizado por prendas industriales sobre terrenos y edificios. Ver Nota 10.

12. PROVEEDORES

Composición:

Proveedores del exterior

Germanos Boada S.A. (1)
VSI Industrial S.A.C.
Manufactura de Met y Aluminio Record S.A. (1)
Elnac America LLC (1)
Coltansa
Vivion S.A. (1)

	2015	2014
Proveedores locales	89,961	176,615
Total de proveedores	507,995	735,643

(1) Corresponde a saldos por compras de mercadería para la reventa.

13. IMPUESTOS

a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias hasta el año 2006. Los años del 2013 al 2015 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no cuenta aún con el mencionado estudio que le permita determinar la posible existencia de efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2015; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2015 son similares a las del año 2014 y que los resultados del estudio del año anterior no arrojaron ajustes, no prevé impactos de este asunto en los estados financieros adjuntos.

c) Impuestos por recuperar

Composición:

Crédito tributario en ISD		Retenciones en la fuente (1)
2015	2014	
23,366	30,483	
445,782	321,084	
469,148	351,567	

(1) Corresponde a saldos de retenciones que le efectuaron los clientes a Hidrosa en las ventas de bienes y servicios, las cuales serán utilizadas como crédito tributario en la determinación del pago del impuesto a la renta en periodos futuros.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

d) Impuesto a la renta

La composición del gasto por el impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1)	315,581	281,425
Impuesto a la renta diferido	(16,921)	229,876 (2)
	<u>298,660</u>	<u>511,301</u>

(1) Ver literal e.

(2) A finales del 2014, la normativa tributaria sobre el referido impuesto se reformó y la Administración, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que de acuerdo a esta nueva normativa, el gasto de depreciación de los revalúos que la Compañía efectuó en la adopción de las NIIF, no serán deducibles en la determinación del impuesto a la renta a partir del 2015, y al cierre del 2014 constituyó nuevamente el pasivo por impuesto a la renta diferido correspondiente. Ver literal g.

e) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,227,315	1,094,035
Menos - Participación de los trabajadores	(184,092)	(164,095)
Utilidad después de participación laboral	1,043,218	929,930
Más:		
Gastos no deducibles (1)	219,108	319,274
Base imponible	1,262,326	1,249,204
Tasa vigente	25%	25%
Impuesto a la renta causado	315,581	311,425
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	301,131	276,925
Impuesto a la renta corriente y definitivo (2)	<u>315,581</u>	<u>281,425</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015, depreciación de reavalúo de activos fijos por US\$62,017; provisión por jubilación patronal por emplados con una antigüedad menor a diez años en la Compañía por US\$19,762; gastos varios sin respaldo por US\$99,308 e intereses y comisiones de bancos pagados al exterior a entidades ubicadas en paraísos fiscales por US\$38,021. En el 2014 correspondía principalmente a baja de créditos tributarios de impuesto a la renta de años anteriores caducados por US\$193,830; deterioro de inversiones disponibles para la

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

venta por US\$50,000; provisión por jubilación patronal por empleados con una antigüedad menor a diez años en la Compañía por US\$33,658; gastos varios sin respaldo por US\$33,972 e intereses y comisiones de bancos pagados al exterior a entidades ubicadas en paraísos fiscales por US\$37,814.

(2) Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% (2014: 22%) de las utilidades gravables, puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

7) **Liquidación del impuesto a la renta -**

A continuación se detalla la liquidación del impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	315,581	281,425
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(404,968)	(402,333)
Menos - Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	(356,395)	(200,176)
Menos - Crédito tributario de años anteriores	(23,366)	(30,483)
Impuestos por recuperar (1)	(469,148)	(351,567)

(1) Ver literal c.

8) **Impuesto a la renta diferido -**

El movimiento del impuesto a la renta diferido, sin considerar compensaciones, es el siguiente:

Impuesto diferido pasivo	
Saldo al 1 de enero del 2014	-
Movimiento por impuestos diferidos (1)	229,876
Saldo al 31 de diciembre del 2014	229,876
Movimiento por impuestos diferidos	(16,921)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	212,955

(1) Corresponde al efecto generado por el cambio en normativa tributaria relacionado con la no deducibilidad para la determinación del impuesto a la renta del gasto de depreciación de los

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

reavalúos de propiedades, mobiliarios y equipos que Hidrosa efectuó por adopción de las NIIF, a partir del 2015, Ver literal d.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2015 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,043,218	929,930
Impuesto a la tasa vigente 25% (2014: 22%)	260,805	204,585
Más - (costos no deducibles (diferencias permanentes))	37,855	76,840
Efecto de impuesto diferido (ver literal g)	-	229,876
(Costos por impuesto a la renta (ver literal d))	298,660	511,301
Tasa efectiva	29%	55%

14. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Beneficios sociales corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total
	2015	2014	2015	2014	
Saldos al inicio	164,105	150,971	146,336	113,930	264,901
Incrementos	184,097	164,105	1,147,277	674,311	818,416
Pagos	(164,105)	(150,971)	(1,162,407)	(641,905)	(792,876)
Saldo al final	184,097	164,105	131,206	146,336	310,441

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva, entre otros.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Beneficios sociales no corrientes

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de las provisiones fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6.31 %	6.54 %
Vida laboral promedio remanente	7	7.6
Futuro incremento salarial	3.00 %	3.00 %
Futuro incremento de pensiones	2.50 %	2.50 %
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8.90 %	8.90 %
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

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

El movimiento del pasivo por provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	2015	2014	Jubilación	Desahucio	Total
Al 1 de enero	742,872	606,013	203,330	184,894	946,202
(Costo por servicios corrientes	71,347	69,726	-	16,330	71,347
Costo por intereses	46,370	40,215	-	12,524	46,370
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(49,640)	31,721	39,910	(2,913)	(9,730)
(Costo de servicios pasados	-	(4,803)	18,703	-	18,703
Liquidaciones anticipadas	(11,815)	-	-	-	(11,815)
Beneficios pagados	-	-	(6,898)	(7,505)	(6,898)
Al 31 de diciembre	799,134	742,872	255,045	203,330	1,054,179
					946,202

Los importes reconocidos en los resultados del año son los siguientes:

	2015	2014	Jubilación	Desahucio	Total
(Costo por servicios corrientes	71,347	69,726	-	16,330	71,347
(Costo por intereses	46,370	40,215	-	12,524	46,370
Liquidaciones anticipadas	(11,815)	-	-	-	(11,815)
(Costo de servicios pasados	-	(4,803)	18,703	-	18,703
	105,902	105,138	18,703	28,854	134,992

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 615,093 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, los accionistas de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A.Hidrosa son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
Paragon Management Holding S. De R.L.	Panamá	99.99%
Recalpa C. Ltda.	Ecuador	0.01%
		100%

Debido a que Paragon Management Holdings S. De R.L. es empresa domiciliada en Panamá, Hidrosa es considerada una compañía extranjera según el Régimen común de tratamiento previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, siempre que haya cumplido con el pago de los impuestos correspondientes.

16. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales saldos y transacciones mantenidas durante el 2015 y 2014 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar comerciales (1)		Relación	
2015	2014		
Entidad del Grupo (accionista común)	86,457	Entidad del Grupo (accionista común)	86,457
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S.A.	-	Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S.A.	22,000
Otros	2,166	Otros	5,630
<u>259,230</u>	<u>114,087</u>		

(1) Corresponden principalmente a saldos por cobrar originados en ventas de servicios logísticos, de los cuales al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no mantienen saldos vencidos.

Cuentas por pagar:

Cuentas por pagar comerciales (2)		Relación	
2015	2014		
Entidad del Grupo (accionista común)	3,594,755	Entidad del Grupo (accionista común)	3,300,722
Entidad del Grupo (accionista común)	704,555	Entidad del Grupo (accionista común)	1,149,706
-	-		245,735
7,049	5,249		
<u>4,306,359</u>	<u>4,701,412</u>		

(2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por compras de producto terminado, dado que Hidrosa efectúa la comercialización de los productos fabricados por Graiman y Tugalt en la región costa del país.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Ventas/ Servicios	2015	2014	
Graman Cia. Ltda.	1,624,128	404,374	
Merradema	-	18,331	
Servicios logísticos	240,000	120,000	
Reembolso de gastos (intermediario)	1,864,128	362,705	
Fábrica de Resortes Vanderbil S.A.	84	-	
Producto terminado	-	-	
Tuberta Galvanizada Ecuatoriana S.A.	2,164	-	
Producto terminado	-	120,000	
(Costo de ventas (1))	1,866,376	682,705	
Graman Cia. Ltda.	24,564,198	24,498,655	
Tuberta Galvanizada Ecuatoriana S.A.	6,635,950	8,022,476	
Transexos S.A.	32,533	1,050	
Hornicrete Cia. Ltda.	1,436,521	985,535	
Gastos de administración	32,669,202	33,507,716	
Tuberta Galvanizada Ecuatoriana S.A.	150	42,887	
Merradema	180,000	180,000	
Arrendos y servicios (2)	180,150	222,887	
Diferenciales pagados	-	282,000	
Paragon Management Holding S. De R.L.	-	-	

(1) Corresponde a compras de producto terminado, dado que Hidrosa efectúa la comercialización de estos productos en la región costa del país.

(2) El 3 de enero del 2012, Hidrosa suscribió el contrato de arrendamiento por dos años con esta compañía relacionada, estableciendo un canon mensual de US\$15,000, el cual fue renovado el 2 de enero del 2014, con los mismos términos.

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que se denomina Alta Gerencia y que en la actualidad incluyen a: Representante Legal, Gerente General y Gerente Administrativo.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales de corto plazo	2015	2014
	164,965	195,392

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.