

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

1.1 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 principalmente por sus compañías relacionadas Graiman Cia. Ltda., Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A. y Hormicrete Cia. Ltda. La comercialización de estos productos es efectuada a nivel nacional. 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.
- Calatayud Cia. Ltda.
- Ternel Cia. Ltda.
- Jumilla Cia. Ltda.
- Tarazona Cia. Ltda.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A.

1.2 Situación económica del país -

Durante el 2017 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos

extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2017, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

La Administración de la Compañía considera que la situación antes indicada ha originado efectos en las operaciones de la Compañía, debido a que si bien existió incremento del 2.43% en ingresos por ventas durante el 2017 en relación al periodo anterior existió también un incremento del costo financiero y decrecimiento en la rentabilidad operativa debido a que las compensaciones por estrategias comerciales, en las cuales por negociaciones puntuales, la empresa tenía que sacrificar margen y en algunos casos hasta parte del costo, estas transacciones hasta el mes de agosto se compensaban a través de Graman con un 5% de margen, los gastos operativos incrementaron en un 10% con relación al año 2016, el gran impacto de los mismos se dio en las cuentas de nómina, por causas de salida de personal, el impacto más fuerte en este rubro es la salida de dos personas discapacitadas, adicionalmente se consideraron gastos de asesoría que no estaban presupuestados. Ante lo cual, la Administración está adoptando las siguientes medidas: reforzar los resultados con una visión integral precio, costos, gastos y volumen como eje principal, manteniendo el precio promedio a nivel nacional e impulsar servicios que generen valor a nuestra actividad económica.

1.3 Aprobación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 11 de abril del 2018 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 POLITICAS 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.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Hidrosa han sido preparados de acuerdo con las 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.

Los presentes estados financieros han sido preparados bajo el criterio del costo histórico.

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

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2017, se han publicado nuevas normas, 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:
NIC 28	Mejoras relacionadas con la medición de una asociada o una empresa conjunta a su valor razonable.	1 de enero 2018
NIC 40	Enmiendas referentes a transferencias de propiedades de inversión y que las mismas deben realizarse cuando hay un cambio demostrable en el uso del activo.	1 de enero 2018
NIIF 1	Enmiendas relacionadas a la eliminación de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, la NIC 19 y la NIIF 10.	1 de enero 2018
NIIF 2	Las enmiendas aclaran cómo contabilizar determinados tipos de operaciones de pago basadas en acciones	1 de enero 2018
NIIF 4	Enmiendas a la NIIF 4 "Contratos de seguros" relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos financieros).	1 de enero 2018
NIIF 9	Corresponde a la revisión final de la NIIF 9, que reemplaza las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero 2018
NIIF 15	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18.	1 de enero 2018
CINIF 22	Aclaración sobre transacciones en moneda extranjera o partes de transacciones en las que existe una contraprestación denominada o tasada en una moneda extranjera.	1 de enero 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no esta aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero 2019
NIIF 16	Publicación de la norma "Arrendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero 2019
NIIF 9	Emiendada a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero 2019
CINIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero 2019
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021

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

Sin embargo, en relación a la NIIF 9, 15 y 16 la Administración informa que basada en una evaluación general no se esperan impactos significativos en la aplicación de las mencionadas normas debido a:

- i) NIIF 15: Los ingresos de la Compañía por la venta de bienes se registran en el momento en el que se transfiriere el producto o se brinda el servicio, es decir cuando se satisfacen las obligaciones de desempeño, el precio de la transacción es previamente pactado con sus clientes y no existen costos significativos incurridos para obtener los contratos; por lo tanto, no se esperan efectos importantes al adoptar esta norma.

- ii) NIF 9: Su principal instrumento financiero es la cartera por cobrar a sus clientes y relacionadas que se liquidan hasta en 120 días y que históricamente han presentado un bajo monto de deterioro inclusive si se provisionaran sobre pérdidas esperadas futuras.
- iii) NIF 16: En relación a arrendamientos la Compañía al momento se encuentra realizando el análisis de los efectos de esta norma que entrará en vigencia en enero del 2019.

2.2 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.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior.

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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar", y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". 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, cuentas por cobrar empleados 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.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: al 31 de diciembre del 2016 representados en el estado de situación financiera por inversiones temporales que corresponden a certificados de depósitos con vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o no califican para ser designados en alguna de las otras categorías de activos financieros. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados 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 a proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de 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 empleados:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por los empleados. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan hasta en 180 días, menos la provisión por deterioro.

(iiii) 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) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo, reconociendo los ingresos por intereses sobre la base del devengado en el rubro ingresos financieros. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

c) Otros 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 2017 y 2016 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 reventa 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 aquellos 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	20
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Herramientas	5
Muebles y enseres	10
Vehículos	3 - 10
Equipo de computación	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 2017 y 2016 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 (propiedades, mobiliarios y equipos e intangibles)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no 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 2017 y 2016 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 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% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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 el 2017 y 2016 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado en el anticipo mínimo del impuesto a la renta del ejercicio fiscal, puesto que fue mayor que el determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

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 activos 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 fondados):

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 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 4.02% (2016: 4,14%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad, emitidos en los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales 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 futuro 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 apropiar 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.

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, subcuenta "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.
- 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 mercado, riesgos de crédito y riesgos de liquidez. Estos riesgos son evaluados en términos de probabilidades de ocurrencia e impacto para ser mitigados con mecanismos de acuerdo a su naturaleza.

Dentro de la gestión de riesgos, hemos considerado apropiado la formalización e impulso de mecanismos de administración de riesgos que permitan sofisticar nuestra operación y contribuir al cumplimiento de la estrategia. Se está analizando la factibilidad de la contratación de servicios externos para implementar esquemas de auditoría basados en riesgos.

Hasta entonces, en el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos:

a) Riesgo de mercado:

(i) Mercado nacional:

Posible recuperación del sector de la construcción, considerando el crecimiento del PIB previsto para el 2018 y la eliminación de la ley de plusvalía. Por otra parte, se observa que el desmantelamiento de las salvaguardas favorecería la competitividad de productos del exterior. Para mitigar posibles impactos negativos la empresa está trabajando planes de mejora en la experiencia del cliente a través de definiciones de niveles de servicio y garantía, posicionamiento de marca e innovación de sus productos.

(ii) 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 (2017: Tasa activa referencial aproximada del 7.75% (2016: 8.69%) en el mercado ecuatoriano). Al punto anterior es necesario sumar la política de endeudamiento de la Compañía y el plan de diversificación de fuentes de financiamiento, generando un marco de negociación de tasas de interés que combina: una volatilidad inferior a las tasas referenciales, diferenciación de interés por plazo y competitividad de tasa utilizando al líder del segmento.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, la Compañía únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. Adicionalmente, la Compañía ha determinado cupos y tipos de transacciones por cada institución financiera.

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

Entidad Financiera		2017	2016
Banco Bolivariano C.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Internacional S.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Solidario S.A. (1)	AA+	AA+	A+
Banco Pichincha C.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Banco del Pacifico S.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Banco Produbanco S.A. (1)	AAA-	AAA-	AAA-
Tower Bank International Inc. (2)	A+	A+	A+

- (1) Datos disponibles en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros.
- (2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida Institución al 31 de diciembre del 2017 y 2016.

Respecto a la exposición al crédito de los clientes, el departamento de Crédito mantiene políticas, manuales y modelos de evaluación financiera en la concesión de cupos de crédito, para los cuales en su gran mayoría establece garantías reales u otros documentos que minimizan los riesgos de recuperación de los créditos otorgados a clientes. El proceso de asignación de créditos se realiza a través de un Comité de Crédito conformado por la Gerencia de Crédito y Cartera, la Dirección Comercial y la Gerencia de Estructura y Riesgos con la finalidad de evaluar distintos aspectos del cliente. Esta concesión de crédito se asigna principalmente a los distribuidores, siendo la mayoría de ellos clientes con historial de muchos años y negocios consolidados. El departamento de crédito, revisa y monitorea periódicamente su situación crediticia de los clientes.

En el caso de la cartera del exterior, a fin de mitigar este riesgo se está trabajando en esquemas de cobertura a través de instrumentos de pago y seguros de crédito.

c) Riesgo de liquidez:

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía utiliza flujos de caja proyectados por un periodo de doce meses los cuales son ajustados y monitoreados constantemente por el departamento financiero con el fin de agilitar sus coberturas de efectivo y de ser necesario buscar apalancamiento en sus proveedores o instituciones financieras. Es importante indicar que Hidrosa cuenta con líneas de crédito, las mismas que permiten cubrir rápidamente las necesidades de liquidez mediante préstamos y otros instrumentos financieros.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

Se cuenta con sistemas de control presupuestario de los ingresos y gastos, de esta manera se puede tomar acciones oportunas ante variaciones significativas que puedan afectar la liquidez. La administración de presupuestos se ha consolidado de tal manera que reduce gastos o inversiones que no fueron considerados durante la planeación. Igualmente, el presupuesto se revisa periódicamente para ajustar los niveles de costos y gastos de acuerdo a la variación de las ventas, buscando mantener un flujo de caja saludable.

Los excedentes de efectivo y saldos sobre el requerido para la administración del capital de trabajo se aplican a inversiones a corto plazo, acelerar pagos a proveedores especialmente internacionales que apoyan con financiamiento, o de ser el caso, se negocian la compra de insumos a precios de oportunidad.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre bases netas agrupados sobre la base del periodo 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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

2017	2016
Obligaciones bancarias	Obligaciones bancarias
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
1,342,709	685,742
514,000	746,020
9,174,920	7,186,651
Menos de 1 año	Menos de 1 año

(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 es la rentabilidad de la operación, buscar y mantener el liderazgo gracias a los productos y servicios para 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 (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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	2017	2016
Obligaciones bancarias	1,316,175	600,223
Cuentas por pagar a proveedores	494,960	720,767
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	9,174,920	7,186,651
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	10,986,055	8,507,641
Deuda neta	(1,544,077)	(942,339)
Total patrimonio neto	9,441,978	7,565,302
Total patrimonio y deuda neta	4,819,677	5,387,822
Ratio de apalancamiento	66%	58%

La variación en el ratio corresponde principalmente al incremento en las cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas por la compra de inventario y dividendos por pagar.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

	2017	2016
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,544,077	942,339
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	-	516,222
Cuentas por cobrar a clientes	4,355,286	5,268,166
Cuentas por cobrar a empleados	19,294	34,61
Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas	549,075	312,083
Total activos financieros	6,467,732	7,072,871
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones bancarias	1,316,175	600,223
Cuentas por pagar a proveedores	494,960	720,767
Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas	9,174,920	7,186,651
Total pasivos financieros	10,986,055	8,507,641

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 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2017			
	Costo	Gastos de administración	Gastos de ventas
Consumo de mercaderías adquiridas	35,339,978	-	-
Combustibles y lubricantes	-	40,207	5,327
Remuneraciones y beneficios sociales	-	2,074,564	981,702
Servicio de transporte	-	132,703	251,286
Depreciación	-	305,198	14,902
Energía eléctrica	-	54,567	17,427
Publicidad y promociones	-	61,290	16,522
Servicios prestados	-	538,911	93,815
Impositos	-	83,167	15,804
Reaja de inventarios	-	6,961	-
Mantenimiento y reparaciones	-	100,085	45,703
Suministros y materiales	-	55,493	7,246
Comisiones	-	10,790	245,739
Otros servicios	-	288,526	191,985
Otros gastos de gestión	-	18,512	19,710
Otros gastos varios	-	85,660	1,650
	35,339,978	3,856,634	1,908,818
			41,054,390
			87,310
			38,222
			480,511
			256,529
			62,739
			145,788
			6,961
			98,971
			632,726
			77,812
			71,994
			320,100
			383,989
			3,056,266
			45,534
			35,339,978
			Total

2016	Costo	Gastos de administración	Gastos de ventas
Consumo de mercaderías adquiridas	33,492,636	-	-
Combustibles y lubricantes	-	51,957	595
Remuneraciones y beneficios sociales	-	1,569,445	1,110,826
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	80,187	-
Servicio de transporte	-	99,680	117,763
Depreciación	-	292,824	16,309
Energía eléctrica	-	8,448	62,316
Publicidad y promociones	-	2,840	42,341
Servicios prestados	-	489,152	138,335
Impositos	-	118,205	11,853
Mantenimiento y reparaciones	-	121,503	63,919
Suministros y materiales	-	54,758	7,308
Comisiones	-	14,450	232,361
Otros servicios	-	230,443	239,457
Otros gastos de gestión	-	11,229	22,063
Otros gastos varios	-	14,877	572
	33,492,636	3,159,998	2,066,018
			38,718,652
			15,449
			33,292
			469,900
			246,811
			62,066
			185,422
			130,058
			627,487
			45,181
			70,764
			309,133
			217,443
			80,187
			2,680,271
			52,552
			33,492,636
			Total

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Caja	Bancos (1)
2017	2016
519,341	328,859
1,024,736	613,480
1,544,077	942,339

(1) Corresponde a cuentas corrientes mantenidas en instituciones financieras locales y del exterior, las cuales no generan intereses.

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

Clientes
Menos - Provisión por deterioro de cuentas
por cobrar

2017	2016
4,483,618	5,375,050
(128,332)	(106,884)
4,355,286	5,268,166

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

Por vencer	2017	2016
Vencidas		
1 a 30 días	-	308,262
31 a 60 días	22,237	135,211
61 a 90 días	13,720	107,126
91 a 180 días	41,341	210,104
181 a 360 días	218,601	-
Mas de 360 días	258,803	87,809
	554,702	848,512
	4,483,618	5,375,050
	12%	
	100%	

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

Saldo al 1 de enero	Incrementos	Rajas y/o utilidades	Saldo al 31 de diciembre
2017	2016	2017	2016
106,884	120,934	42,579	-
(21,131)	(14,050)		
128,332	106,884		

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

Productos para la venta
 Importaciones en tránsito

	2017	2016
	5,963,337	3,215,393
	273,170	441,422
	<u>6,236,507</u>	<u>3,656,815</u>

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (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	Maquinarias y equipos	Equipos de oficina	Herramientas	Muebles y enseres	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
Al 1 de enero del 2016										
Costo	1,187,783	4,785,531	99,776	286,165	232	134,485	406,799	644,118	-	7,544,919
Depreciación acumulada	-	(1,437,464)	(69,770)	(247,011)	(22)	(105,462)	(266,684)	(62,118)	-	(2,728,192)
Valor en libros	1,187,783	3,348,067	30,046	39,154	209	29,023	150,115	32,030	-	4,816,727
Movimientos 2016										
Adiciones	-	-	-	2,936	-	-	-	27,994	-	30,930
Depreciación	-	(238,044)	(7,361)	(6,046)	(170)	(4,898)	(29,582)	(22,432)	-	(309,433)
Baja (costo)	-	-	-	(82,634)	-	(15,009)	-	(320,369)	-	(418,012)
Baja (depreciación acumulada)	-	-	-	82,269	-	15,009	-	390,071	-	417,349
Venta (costo)	-	-	-	-	-	-	(132,976)	(363)	-	(133,339)
Venta (depreciación acumulada)	-	-	-	-	-	-	97,583	363	-	97,946
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	1,187,783	3,110,323	22,685	35,079	39	24,125	85,090	37,294	-	4,502,118
Al 1 de enero del 2017										
Costo	1,187,783	4,785,531	99,776	206,467	232	119,476	273,823	351,110	-	7,024,498
Depreciación acumulada	-	(1,675,508)	(77,091)	(171,388)	(192)	(95,331)	(188,733)	(314,116)	-	(2,522,079)
Valor en libros	1,187,783	3,110,323	22,685	35,079	40	24,125	85,090	37,294	-	4,502,419
Movimientos 2017										
Adiciones	-	-	-	190	272	-	-	8,049	15,819	24,330
Depreciación	-	(238,044)	(7,122)	(6,496)	(43)	(4,834)	(43,007)	(20,554)	-	(350,100)
Venta (costo)	-	-	(53,063)	-	-	-	(16,935)	(11,510)	-	(230,508)
Venta (depreciación acumulada)	-	-	47,036	-	-	-	146,490	3,497	-	196,723
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	1,187,783	2,872,279	9,536	28,773	269	19,291	22,638	16,476	15,819	4,172,864
Al 31 de diciembre del 2017										
Costo	1,187,783	4,785,531	46,713	206,657	504	119,476	107,888	347,949	15,819	6,818,320
Depreciación acumulada	-	(1,613,252)	(37,177)	(177,884)	(235)	(100,185)	(86,250)	(331,470)	-	(2,655,456)
Valor en libros	1,187,783	3,172,279	9,536	28,773	269	19,291	22,638	16,476	15,819	4,162,864

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 existen gravámenes sobre los terrenos de la Compañía cuyo valor en libros es aproximadamente US\$1,188,000 (2016: US\$184,900). Ver Nota 11.

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2017 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a dos operaciones de crédito otorgadas por: i) el "Banco del Pacífico S.A." por US\$800,000, la cual fue otorgada el 29 de septiembre del 2017, a 6 meses plazo, cuyo capital e intereses se cancelarán al vencimiento, que devengará una tasa fija anual del 6.75%; y, ii) por el Banco Internacional S.A. por US\$600,000 otorgada el 29 de noviembre del 2017, a 12 meses plazo, cuyo capital e intereses se cancelarán mensualmente, que devengará una tasa fija anual del 5.75%, ambos préstamos fueron utilizados para financiar capital de trabajo de la Compañía; este crédito se encuentra garantizado por una prenda industrial sobre el edificio. Ver Nota 10.

Al 31 de diciembre del 2016 correspondía a dos operaciones de crédito otorgadas: i) por la institución financiera del exterior "Tower Bank International Inc.", renovada el 19 de noviembre del 2015 a 3 años plazo, que devengó intereses a una tasa fija anual del 7.50%, la misma que fue precancelada en enero 2017, y; ii) por el "Banco Bolivariano C.A.", la cual fue otorgada el 10 de marzo 2016, a 18 meses plazo, cuyo capital se canceló mensualmente, que devengó intereses a una tasa fija anual del 8.83%. Ambos préstamos fueron utilizados para financiar capital de trabajo de la Compañía.

12. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Composición:

	2017	2016
Proveedores del exterior	340,432	339,435
Germanos Boda S.A. (1)		
VSI Industrial S.A.C.		
Emac America LLC (1)		
Vivion S.A. (1)		
Manufatura de Met y Aluminio Record S.A. (1)		
Blue Water Shipping España S.A. (1)		
Proveedores locales	114,170	215,700
Total de proveedores	494,960	720,767

(1) Corresponde a saldos por compras de productos complementarios para la venta.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 al 2017 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

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 2018 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.

La Administración de la Compañía considera que no habría impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2017 por precios de transferencias, basada en los resultados del estudio del año 2016, en el que se concluyó que no existía ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año y en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones 2017. El estudio final estaría disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

c) Impuestos por recuperar

Composición:

	2017	2016
Crédito tributario en retenciones de IVA	169,940	-
Retenciones en la fuente (1)	361,877	141,125
Reclamo al SRI (2)	-	404,953
Nota de crédito desnaturalizada (2)	119,203	-
	651,020	546,078

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (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.
- (2) Corresponde a un reclamo presentado al Servicio de Rentas Internas por pago en exceso correspondiente a retenciones en la fuente realizadas durante el ejercicio 2015. Durante el 2017 la Compañía recibió por parte del Servicio de Rentas Internas una nota de crédito por dicho valor; la cual fue vendida a sus relacionadas quedando un saldo de US\$119,203 que se compensó con las declaraciones de IVA y de retenciones de impuesto a la renta durante el año 2018.

d) Impuesto a la renta

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente (1)	171,155	292,214
Impuesto a la renta diferido (2)	(26,934)	(16,921)
	<u>144,221</u>	<u>275,293</u>

(1) Ver literal e.

(2) 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 2017 y 2016:

	2017	2016
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	(549,696)	534,581
Menos - Participación de los trabajadores	-	(80,187)
(Pérdida) Utilidad después de participación laboral	(549,696)	454,394
Más:		
Gastos no deducibles (1)	305,100	230,781
Base imponible	(244,596)	685,175
Tasa vigente	25%	25%
Impuesto a la renta causado	-	171,294
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	171,155	292,214
Impuesto a la renta corriente y definitivo (2)	<u>171,155</u>	<u>292,214</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) depreciación de reavaluó de activos fijos por US\$65,549 (2016: US\$67,685); ii) provisión por jubilación patronal por empleados con una antigüedad

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

menor a diez años en la Compañía por US\$51,640 (2016: US\$45,519); iii) gastos varios sin respaldo por US\$131,604 (2016: US\$77,458). Adicionalmente en el 2016 incluía comisiones de bancos pagados al exterior a entidades ubicadas en paraísos fiscales por US\$14,450.

(2) Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado en el anticipo mínimo del impuesto a la renta, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta causado correspondiente (sobre la base del 25% de las utilidades gravables).

f) Liquidación del impuesto a la renta

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

	2017	2016
Impuesto a la renta corriente	171,155	292,214
Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal	(391,907)	(374,968)
Menos - Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas	-	(58,371)
Menos - Crédito tributario de años anteriores	(141,125)	(404,953)
Impuestos por recuperar (1)	(361,877)	(546,078)

(1) Incluye adicionalmente otros impuestos. Ver literal c.

g) Impuesto a la renta diferido

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

	Impuesto diferido activo	Impuesto diferido pasivo	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	-	212,955	212,955
Movimiento del año	-	(16,921)	(16,921)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	-	196,034	196,034
Movimiento del año	(7,464)	(19,470)	(26,934)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	(7,464)	176,564	169,100

(1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de propiedades, mobiliarios y equipos que efectuó Hidrosa por adopción de las NIIF.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2017 se muestran a continuación:

	2017	2016
(Pérdida) Utilidad antes del impuesto a la renta	(549,696)	454,394
Impuesto a la tasa vigente 25% (2016: 25%)	-	113,599
Más - Gastos no deducibles (diferencias permanentes)	-	40,774
Efecto del anticipo mínimo	171,155	120,920
Gastos por impuesto a la renta (ver literal d)	171,155	275,293
Tasa efectiva	N/A	61%

h) Otros asuntos – reformas tributarias –

El 29 de diciembre del 2017 se publicó la “Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)” en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150.

Las principales reformas que entrarán en vigencia en el 2018, están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Aumento de la tarifa general de Impuesto a la Renta del 22% al 25%. Para los casos de sociedades con accionistas en paraisos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasará del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicará únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional; y, iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Reducción de tarifa de impuesto a la renta para micro y pequeñas empresas o exportadores habituales del 3% en la tarifa de impuesto a la renta. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluirá los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio rubros si formaban parte del cálculo del anticipo.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$ 5,000 a US\$ 1,000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.
- Se establece la devolución ISD para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada coma crédito tributario.

De acuerdo con la Administración de la Compañía, la principal reforma con impacto a partir del 2018 son:
a) el incremento en la tasa del Impuesto a la renta; y, b) los gastos para cubrir provisiones de jubilación patronal y desahucio que no serán deducibles.

14. BENEFICIOS SOCIALES

a) Corrientes

Composición y movimiento:

	2017	2016	Participación laboral (1)	2017	2016	Otros beneficios (2)	2017	2016	Total
Saldos al inicio	80,187	184,097	141,628	131,206	221,815	1,200,414	921,303	1,200,414	315,303
Incrementos	-	80,187	-	921,303	1,200,414	(910,881)	141,628	(1,282,649)	1,001,490
Pagos	(80,187)	(184,097)	(1,202,462)	(910,881)	(1,282,649)	139,580	141,628	(1,282,649)	(1,094,978)
Saldo al final	-	80,187	139,580	141,628	221,815	1,200,414	921,303	1,200,414	315,303

(1) Ver Nota 13.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, decimos 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 2017
(Expresados en dólares estadounidenses)

b) No corrientes

Composición:

Jubilación patronal
Desahucio

	2017	2016
Jubilación patronal	1,086,937	1,138,697
Desahucio	327,080	275,034
	1,414,017	1,413,731

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Al 1 de enero	1,138,697	889,461	275,034	283,865	1,413,731	1,173,326
Costo por servicios corrientes	145,654	108,490	30,582	35,507	176,236	143,997
Costo por intereses	45,214	38,781	11,677	12,377	56,891	51,157
Pérdidas (ganancias) actuariales	(144,374)	153,720	49,057	(40,276)	(95,317)	113,444
Transferencia de empleados (1)	(67,799)	-	(13,232)	-	(81,031)	-
Liquidaciones anticipadas	(30,455)	(21,073)	-	-	(30,455)	(21,073)
Beneficios pagados	-	(30,681)	(26,038)	(16,439)	(26,038)	(47,120)
Al 31 de diciembre	1,086,937	1,138,697	327,080	275,034	1,414,017	1,413,731

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

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación	145,654	108,490	30,582	35,507	176,236	143,997
Costo por servicios corrientes	45,214	38,781	11,677	12,377	56,891	51,157
Liquidaciones anticipadas	-	(21,073)	-	-	-	(21,073)
	190,868	126,197	42,259	47,884	233,127	174,080

Los importes reconocidos en los otros resultados integrales son los siguientes:

	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Jubilación	153,720	153,720	49,057	(40,276)	113,444	113,444
Pérdidas (ganancias) actuariales	(144,374)	(30,455)	-	-	(145,772)	-
Liquidaciones anticipadas	(174,829)	153,720	49,057	(40,276)	113,444	113,444

(1) Ver Nota 16.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	2017	2016
Tasa de descuento	4.02%	4.14%
Vida laboral promedio remanente	7.82	7.49
Futuro incremento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (2)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10.54%	10.16%
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.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación Patronal	Desabucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(25,235)	(5,514)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-2%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	27,190	5,939
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	3%	2%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	27,750	6,214
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	3%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(25,962)	(5,844)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-2%	-2%
Rotación		
Variación OBD (Rotación + 5%)	(16,857)	5,322
Impacto % en el OBD (Rotación + 5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación - 5%)	17,593	(5,058)
Impacto % en el OBD (Rotación - 5%)	2%	-2%

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 615,093 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 (Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, los accionistas de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A.Hidrosa son:

Nombre	Nacionalidad	Acciones %
Paragon Management Holding S. De R.L.	Panamá	99.99%
Pecalpa 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 COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones mantenidas durante el 2017 y 2016 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:

Cuentas por cobrar:

Cuentas por cobrar comerciales (1)	Relación	2017	2016
Graman Cia. Ltda.	Entidad del Grupo (accionista común)	343,913	258,987
Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A.	Entidad del Grupo (accionista común)	150,790	(2,210) (3)
Otros		-	934
Cuentas por cobrar prestamos: corto plazo (2)		494,703	257,711
Paragon Management Holding S. De R.L.	Accionista	54,372	54,372
		54,372	54,372
		549,075	312,083

- (1) Corresponden principalmente a saldos por cobrar originados por la venta de mercadería y activos fijos a Graiman y Tugalt, respectivamente.
- (2) Corresponde a la contribución solidaria sobre el patrimonio que la Compañía pagó en calidad de sustituto del Accionista Paragon Management Holdings.
- (3) Corresponde a una nota de crédito pendiente de regularizar, la cual fue dada de baja durante el 2017.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por pagar comerciales (4)

Relación		A. (5)	
2017	2016	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
7,836,078	5,457,541	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
385,819	1,023,417	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
435,169	185,279	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
3,285	5,846	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
8,660,351	6,672,082	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
514,569	514,569	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)
9,174,920	7,186,651	Entidad del Grupo (accionista común)	Entidad del Grupo (accionista común)

(5) Incluye principalmente efecto por traspaso de empleados por US\$81,031.

Durante el 2017 y 2016 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

Ventas/ Servicios	2017	2016
Mercedaria		
Gratman Cia. Ltda.	1,356,442	1,490,000
	1,362,932	1,496,442
Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A.	158	26
Producto terminado		
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S.A.		
Servicios logísticos		
Arrendos (3)		
Vehículos y maquinarias	1,140	20,000
Producto terminado	133,600	-
	273	8
	1,498,103	1,516,476
Costo de ventas (1)		
Gratman Cia. Ltda.		
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S.A.	25,829,805	23,943,734
Hormiterio Cia. Ltda.	6,691,354	5,972,314
Transnexus S.A.	1,989,110	1,754,089
	150	31,781
	34,510,419	31,701,919
Gastos de administración		
Tuberia Galvanizada Ecuatoriana S.A.		
Arrendos y servicios (2)		
Transnexus S.A.	177,250	180,000
Transporte de mercaderia	12,849	-
	190,099	180,000
(2) dividendos declarados		
Paragon Management Holding S. de R.L.		
Pecalpa C. Ltda		
		599,940
		60
		600,000

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

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

(2) Corresponde al contrato de arrendamiento renovado en el 2015 por dos años con esta compañía relacionada, estableciendo un canon mensual de US\$15,000. En diciembre del 2017 se realizó un adendum al contrato en el cual se reduce el canon mensual a US\$12,250.

(3) Corresponde a contrato de arrendamiento celebrado en noviembre del 2017 estableciendo un canon mensual US\$1,140.

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: los Representantes Legales que a su vez son Presidente y Gerente General. Los costos por remuneraciones y beneficios de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

Salarios y beneficios sociales de corto plazo	2017	2016
	344,021	197,401

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 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.