



Guayaquil, 29 de abril del 2015

Expediente # 30914

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará un ejemplar de nuestro informe sobre los estados financieros de **Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. HIDROSA** al 31 de diciembre del 2014.

Sin otro particular, aprovechamos la oportunidad para saludarles.

Atentamente,



David Real N.
Associate Partner



DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL

03 JUL 2015

RECIBIDO
NANDY MORALES R.
Hora: 10:20 Firma: 

Adjunto: Lo indicado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial
Colón, Mz. 275, Solar 1, Piso 4 Edificio Metropark. Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec

**Superintendencia de Compañías
Guayaquil**

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/APR/2015 10:45:55 Usu: elejandrog



Remitente: No. Trámite: 15616 - 0
PRICEWATERHOUSECOOPERS DEL
ECUADOR DAVID REAL

Expediente: 30914

RUC: 0190103110001

Razón social:

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES
(HIDROSA) S.A.

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES Y OFICIOS

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Consulte el estado de su trámite por INTERNET 116
Digitando No. de trámite, año y verificador.

Suárez



**HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS
AFINES S.A. HIDROSA**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio
y accionistas de

Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa

Guayaquil, 29 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa
Guayaquil, 29 de abril del 2015

Bases para opinión calificada

4. Si bien presenciarnos los conteos físicos de los inventarios al cierre del 2013, debido a que nuestra contratación como auditores independientes se produjo durante el 2013, no observamos los recuentos físicos de ciertos inventarios efectuados por la Compañía al 31 de diciembre del 2012. En consecuencia, no hemos podido satisfacernos de la existencia física de los mencionados activos que, según registros contables a esa fecha, totalizaba US\$m.51, así como no fue posible determinar los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de ventas del 2013. Este asunto no tiene efecto sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2014.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían haberse determinado de no haber existido la limitación a nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo 4 (que afecta únicamente las cifras correspondientes del 2013), los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Hidroinstalaciones y Servicios Afines S.A. Hidrosa al 31 de diciembre del 2014, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.

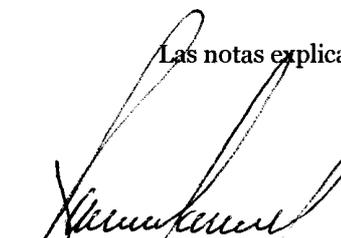
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

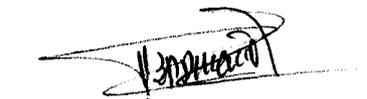
HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A.HIDROSA

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| <u>Activo</u> | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 7 | 1,635,937 | 1,278,273 |
| Cuentas por cobrar a clientes | 8 | 3,474,351 | 3,539,227 |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 16 | 114,087 | 135,227 |
| Otras cuentas por cobrar | | 28,558 | 22,011 |
| Impuestos por recuperar | 13 | 351,567 | 394,006 |
| Inventarios | 9 | 2,125,313 | 1,315,989 |
| Gastos pagados por anticipado | | 13,071 | - |
| Total activos corrientes | | <u>7,742,884</u> | <u>6,684,733</u> |
| Activos no corrientes | | | |
| Inversiones disponibles para la venta | | - | 50,000 |
| Propiedades, mobiliarios y equipos | 10 | 5,082,994 | 5,329,460 |
| Activos intangibles | | 27,923 | 43,104 |
| Total activos no corrientes | | <u>5,110,917</u> | <u>5,422,564</u> |
| Total activos | | <u>12,853,801</u> | <u>12,107,297</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Srdo. Fernando Domínguez
 Linares
 Gerente General


 Ing. Mónica Pacheco
 Gerente Coordinadora de
 Contabilidad

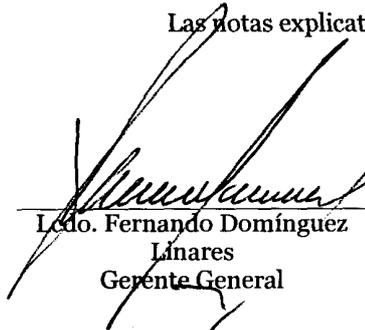

 C.P.A. Dora Trejo
 Contadora

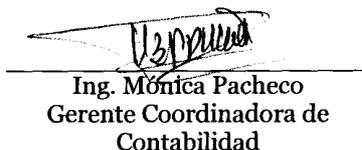
HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A.HIDROSA

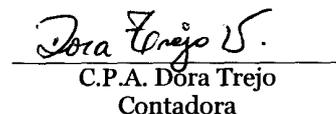
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| <u>Pasivos y Patrimonio</u> | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones bancarias | 11 | 497,300 | - |
| Cuentas por pagar a proveedores | 12 | 735,643 | 396,625 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 16 | 4,701,412 | 4,880,154 |
| Otros impuestos por pagar | | 145,903 | 93,207 |
| Beneficios sociales | 14 | 310,441 | 264,901 |
| Total pasivos corrientes | | 6,390,699 | 5,634,887 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones bancarias | 11 | - | 497,300 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 14 | 946,202 | 790,907 |
| Impuesto a la renta diferido | 13 | 229,876 | - |
| Total pasivos no corrientes | | 1,176,078 | 1,288,207 |
| Total pasivos | | 7,566,777 | 6,923,094 |
| Patrimonio | | | |
| Capital | 15 | 615,093 | 615,093 |
| Reservas | | 424,796 | 116,462 |
| Resultados acumulados | | 4,247,135 | 4,452,648 |
| Total pasivo y patrimonio | | 12,853,801 | 12,107,297 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ldo. Fernando Domínguez
Linares
Gerente General


Ing. Mónica Pacheco
Gerente Coordinadora de
Contabilidad

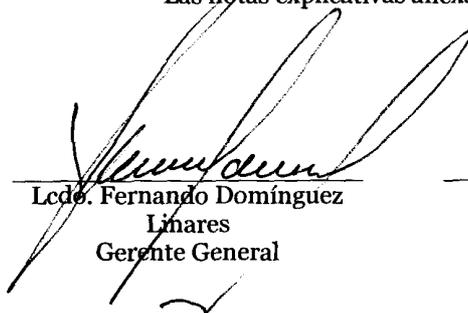

C.P.A. Dora Trejo
Contadora

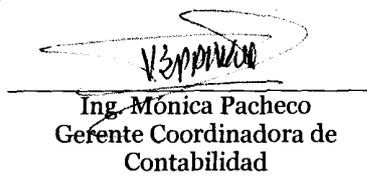
HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A.HIDROSA

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Ventas netas de productos | | 42,503,281 | 39,228,916 |
| Ingresos por servicios | | <u>265,343</u> | <u>256,436</u> |
| | | 42,768,624 | 39,485,352 |
| Costo de productos vendidos y servicios prestados | 6 | <u>(35,700,597)</u> | <u>(33,407,626)</u> |
| Utilidad bruta | | 7,068,027 | 6,077,726 |
| Gastos de administración | 6 | (3,658,950) | (3,655,723) |
| Gastos de ventas | 6 | (2,170,183) | (1,445,835) |
| Otros gastos, netos | | <u>(258,532)</u> | <u>(65,082)</u> |
| | | (6,087,665) | (5,166,640) |
| Utilidad operacional | | 980,362 | 911,086 |
| Gastos financieros, netos | | <u>(50,432)</u> | <u>(55,584)</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 929,930 | 855,502 |
| Impuesto a la renta | 13 | (511,301) | (260,168) |
| Utilidad neta del año | | <u>418,629</u> | <u>595,334</u> |
| Otros resultados integrales | | | |
| Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio | | | |
| Pérdidas actuariales | 14 | <u>(28,808)</u> | <u>(106,300)</u> |
| Resultado integral del año | | <u>389,821</u> | <u>489,034</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Lcdo. Fernando Domínguez
Linares
Gerente General


Ing. Mónica Pacheco
Gerente Coordinadora de
Contabilidad

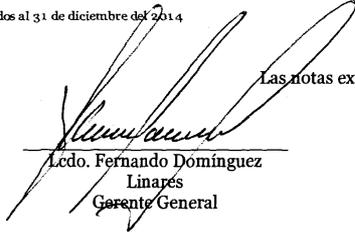

C.P.A. Dora Trejo
Contadora

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A.HIDROSA

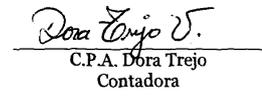
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

| | Reservas | | | Resultados acumulados | | Total | |
|---|----------|---------|-------------|-----------------------|-----------------------------|-----------|------------|
| | Capital | Legal | Facultativa | Reserva capital | Por aplicación inicial NIIF | | Resultados |
| Saldos al 1 de enero del 2013 | 615,093 | 88,585 | 27,877 | 314,505 | 1,635,757 | 2,013,352 | 4,695,169 |
| Utilidad neta del año | | | | | | 595,334 | 595,334 |
| Otros Resultados Integrales (Nota 1.4) | | | | | | (106,300) | (106,300) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2013 | 615,093 | 88,585 | 27,877 | 314,505 | 1,635,757 | 2,502,386 | 5,184,203 |
| Resoluciones de la Junta de Accionistas del 21 de abril del 2014: | | | | | | | |
| Apropiación para reserva legal sobre utilidades del 2013 | | 59,533 | | | | (59,533) | - |
| Apropiación para reserva facultativa sobre utilidades del 2013 | | | 335,801 | | | (335,801) | - |
| Dividendos | | | (87,000) | | | (200,000) | (287,000) |
| Utilidad neta del año | | | | | | 418,629 | 418,629 |
| Otros Resultados Integrales (Nota 1.4) | | | | | | (28,808) | (28,808) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2014 | 615,093 | 148,118 | 276,678 | 314,505 | 1,635,757 | 2,296,873 | 5,287,024 |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ldo. Fernando Domínguez
Linapés
Gerente General


Ing. Mónica Pacheco
Gerente Coordinadora de
Contabilidad

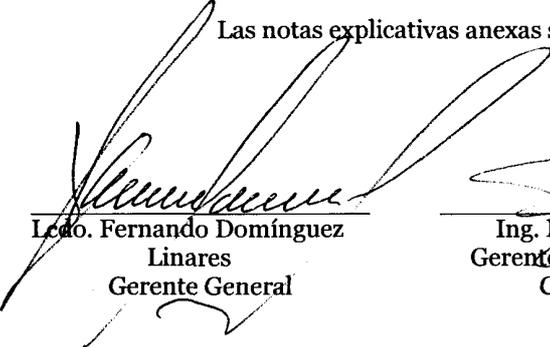

C.P.A. Dora Trejo
Contadora

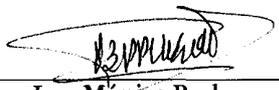
HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A.HIDROSA

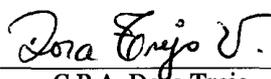
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Nota</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | 929,930 | 855,502 |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo: | | | |
| Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | 8 | 10,000 | 37,340 |
| Depreciaciones | 10 | 366,451 | 358,932 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 14 | 133,992 | 112,466 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 14 | 164,105 | 150,971 |
| Deterioro de inversiones disponibles para la venta | | 50,000 | - |
| Baja de crédito tributario del impuesto a la renta de años anteriores | 13 | 193,830 | - |
| Provisión de intereses sobre obligaciones bancarias | | 50,432 | - |
| Amortizaciones | | 15,180 | 16,560 |
| | | <u>1,913,920</u> | <u>1,531,771</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | | 54,876 | (649,486) |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | | 21,141 | 75,909 |
| Otras cuentas por cobrar | | (6,547) | 94,401 |
| Impuestos por recuperar | | (432,816) | (367,656) |
| Inventarios | | (809,324) | 8,157 |
| Gastos pagados por anticipado | | (13,071) | - |
| Cuentas por pagar proveedores | | 339,018 | (46,891) |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | | (178,742) | (181,662) |
| Otros impuestos por pagar | | 52,696 | (39,109) |
| Pago de participación de los trabajadores en las utilidades | 14 | (150,971) | (123,792) |
| Beneficios sociales, neto | | 32,406 | 4,558 |
| Pago de jubilación patronal y desahucio | 14 | (7,505) | (15,075) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>815,081</u> | <u>291,125</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades, mobiliarios y equipos | 10 | (119,985) | (43,756) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(119,985)</u> | <u>(43,756)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Disminución de obligaciones bancarias | | - | (166,638) |
| Pago de intereses sobre obligaciones bancarias | | (50,432) | (55,584) |
| Dividendos pagados | 16 | (287,000) | - |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>(337,432)</u> | <u>(222,222)</u> |
| Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 357,664 | 25,147 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 7 | <u>1,278,273</u> | <u>1,253,126</u> |
| | | <u>1,635,937</u> | <u>1,278,273</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Ldo. Fernando Domínguez
Linares
Gerente General


Ing. Mónica Pacheco
Gerente Coordinadora de
Contabilidad


C.P.A. Dora Trejo
Contadora

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. OPERACIONES

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 Cía. Ltda., Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A., y Hormicrete Cía. 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 Cía. Ltda.
- Fábrica de Resortes Vanderbilt S. A.
- Hormicrete Cía. Ltda.
- Industrias Químicas del Azuay
- Vías del Austro Cía. Ltda.
- Azuay Nuevo Milenio S.A.
- Fuenlabrada Cía. Ltda.
- Longenergy S.A.
- Calatayud Cía. Ltda.
- Indubusiness S.A.
- Transnexos S.A.
- Tubería Galvanizada Ecuatoriana S. A.

Aprobación de estados financieros: Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2014, han sido emitidos con la autorización de fecha 28 de abril del 2015 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 2014 (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 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, 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 conjuntos". | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 38 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con los métodos de depreciación y amortización. | 1 de enero 2016 |
| NIC 16 y 41 | Enmiendas a estas Normas relacionadas con las plantas (activo biológico) portadoras de frutos y su inclusión como parte del rubro "Propiedades, planta y equipo". | 1 de enero 2016 |
| NIIF 10 y NIC 28 | Enmiendas relacionadas con la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. | 1 de enero 2016 |
| NIC 27 | Enmienda que trata de la inclusión del método de valor patrimonial proporcional (VPP) para la valoración de inversiones. | 1 de enero 2016 |
| NIIF 9 | Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa. | 1 de enero 2018 |
| NIIF 14 | Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas" | 1 de enero 2016 |
| 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 2017 |
| NIIF 5 | Mejoras que clarifica ciertos temas de clasificación entre activos. | 1 de julio 2016 |
| NIIF 7 | Mejoras que modifican lo relacionado a las revelaciones de los contratos de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos. | 1 de julio 2016 |
| NIC 19 | Mejoras que clarifican el modo de determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo. | 1 de julio 2016 |
| NIC 34 | Mejoras que clarifican lo relacionado con la información reveleada en el reporte interino y las referencias incluidas en el mismo. | 1 de julio 2016 |

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas 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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". 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

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 disponibles para la venta: representados en el estado de situación financiera por inversiones en acciones. 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. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Administración tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de 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 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 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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- b) **Activos financieros disponibles para la venta:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en otros resultados integrales en el patrimonio. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se vende, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable presentados en el patrimonio, se incluyen en otros resultados integrales. Cuando un título valor clasificado como disponible para la venta se deteriora, la Administración determina el importe de la pérdida por deterioro como la diferencia entre el valor razonable y su importe en libros y reconoce la pérdida y los ajustes acumulados en el patrimonio por fluctuaciones en su valor razonable en los resultados del ejercicio.

Quando el valor razonable no puede determinarse de forma fiable, la Compañía mide sus inversiones disponibles para la venta al costo. Esto aplica para instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y cuyos parámetros decisivos no se pueden estimar de forma fiable para ser utilizados en los modelos de valoración para la determinación del valor razonable.

- c) **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

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 otras propiedades, mobiliarios y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes o de 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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

| <u>Tipo de bienes</u> | <u>Número de años</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| 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 aquél 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 2014 y 2013 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 periodo 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 no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 2014 y 2013 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 que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del "anticipo mínimo de impuesto a la renta", es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% 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.

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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 de corto plazo:** 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 de largo plazo (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 6.54% (2013:7%) 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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 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.

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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 sucres 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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Propiedades, planta 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 hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- 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 (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro. En el año 2012 la Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, consideró que las disposiciones tributarias vigentes a esa fecha permitían la deducción del gastos de depreciación sobre reavalúos de las propiedades, mobiliarios y equipos que Hidrosa realizó en la adopción de las NIIF, y al cierre del 2012 reversó el pasivo por impuesto a la renta diferido que se registraba hasta el año 2011. 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 estos reavalúos no será deducible a partir del 2015, y al cierre del 2014 constituyó nuevamente el pasivo por impuesto a la renta diferido correspondiente.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros -

Hidrosa S.A. 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 en el último semestre de este periodo debido a que la inversión pública relacionada al sector de la construcción bajó en relación a periodos anteriores; sin embargo, a pesar de esta situación Hidrosa durante el 2014 obtuvo un crecimiento en ventas del 8% en relación a las

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

cifras del 2013, 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.

Durante el 2014, en la línea de negocio Tugalt (Perfiles y tuberías galvanizadas de acero) que comercializa Hidrosa, se presentaron disminuciones de precios debido a la sobre oferta de acero. Este asunto no afectó significativamente a la Compañía debido a que le compra los inventarios en consignación a su relacionada.

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. Durante el primer trimestre del 2014, se presentaron dificultades en la recuperación de cartera de clientes del canal de proyectos por ventas al sector público; sin embargo, estas fueron recuperadas al cierre del período.

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:

| <u>Entidad Financiera</u> | <u>Calificación</u> | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| | <u>2014 (1)</u> | <u>2013</u> |
| Banco Bolivariano S.A. (1) | AAA- | AAA- |
| Banco Solidario S.A. (1) | AA+ | AA+ |
| Banco Pichincha C.A. (1) | AAA- | AAA- |
| Banco Produbanco S.A. (1) | AAA- | AAA- |
| Tower Bank International Inc. (2) | A | AA- |

(1) Datos publicados en la página web de la Superintendencia de Bancos y Seguros al 30 de septiembre del 2014.

(2) Datos obtenidos a través de la página web de la referida Institución al 31 de diciembre del 2014.

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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 está 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 (2014: Tasa activa referencial aproximada del 8.17% - 2013: 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 proyectados por un periodo 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 mantenidos 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 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.

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

| <u>2014</u> | <u>Menos de 1 año</u> | |
|---|---------------------------|-----------------------------|
| Obligaciones bancarias (1) | 573,076 | |
| Cuentas por pagar a proveedores (1) | 763,594 | |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 4,701,412 | |
| | | |
| <u>2013</u> | <u>Menos de 1 año</u> | <u>Entre 1 y 2 años</u> |
| Obligaciones bancarias (1) | 37,878 | 560,043 |
| Cuentas por pagar a proveedores (1) | 413,364 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 4,880,154 | - |

(1) Incluyen impuesto a la salida de divisas.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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 (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 2014 y 2013 fueron los siguientes:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Obligaciones bancarias | 497,300 | 497,300 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 735,643 | 396,625 |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | <u>4,701,412</u> | <u>4,880,154</u> |
| | 5,934,355 | 5,774,079 |
| Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(1,635,937)</u> | <u>(1,278,273)</u> |
| Deuda neta | 4,298,418 | 4,495,806 |
| Total patrimonio neto | <u>5,287,024</u> | <u>5,184,203</u> |
| Capital total | <u>9,585,442</u> | <u>9,680,009</u> |
| Ratio de apalancamiento | <u>45%</u> | <u>46%</u> |

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> | |
|--|------------------|------------------|---------------------|
| | <u>Corriente</u> | <u>Corriente</u> | <u>No corriente</u> |
| Activos financieros medidos al costo | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 1,635,937 | 1,278,273 | - |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | | | |
| Cuentas por cobrar a clientes | 3,474,351 | 3,539,227 | - |
| Cuentas por cobrar a compañías y partes relacionadas | 114,087 | 135,227 | - |
| | 3,588,438 | 3,674,454 | - |
| Inversiones disponibles para la venta | | | |
| Acciones | - | - | 50,000 |
| Total activos financieros | <u>5,224,375</u> | <u>4,952,727</u> | <u>50,000</u> |
| Pasivos financieros medidos al costo amortizado | | | |
| Obligaciones bancarias | 497,300 | - | 497,300 |
| Cuentas por pagar a proveedores | 735,643 | 396,625 | - |
| Cuentas por pagar a compañías y partes relacionadas | 4,701,412 | 4,880,154 | - |
| Total pasivos financieros | <u>5,934,355</u> | <u>5,276,779</u> | <u>497,300</u> |

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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

2014

| | Costo de productos vendidos y servicios prestados | Gastos de administración | Gastos de ventas | Total |
|---|---|--------------------------|------------------|-------------------|
| Costo de venta mercaderías | 35,700,597 | - | - | 35,700,597 |
| Combustibles y lubricantes | - | 64,085 | 323 | 64,408 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 1,637,493 | 1,002,092 | 2,639,585 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | - | 164,105 | - | 164,105 |
| Servicio de transporte | - | 33,185 | 226,770 | 259,955 |
| Depreciación | - | 321,026 | 45,425 | 366,451 |
| Energía eléctrica | - | 8,396 | 52,224 | 60,620 |
| Publicidad y promociones | - | 57,171 | 28,110 | 85,281 |
| Servicios prestados | - | 504,426 | 138,667 | 643,093 |
| Impositivos | - | 69,654 | 16,800 | 86,454 |
| Baja de inventarios | - | - | 100,659 | 100,659 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 399,233 | 53,431 | 452,664 |
| Suministros y materiales | - | 76,682 | 19,466 | 96,148 |
| Comisiones | - | - | 238,145 | 238,145 |
| Otros servicios | - | 220,191 | 232,789 | 452,980 |
| Otros gastos de gestión | - | 65,305 | 15,282 | 80,587 |
| Otros gastos varios | - | 37,998 | - | 37,998 |
| | <u>35,700,597</u> | <u>3,658,950</u> | <u>2,170,183</u> | <u>41,529,730</u> |

2013

| | Costo de productos vendidos y servicios prestados | Gastos de administración | Gastos de ventas | Total |
|---|---|--------------------------|------------------|-------------------|
| Costo de venta mercaderías | 33,407,626 | - | - | 33,407,626 |
| Combustibles y lubricantes | - | 63,796 | 171 | 63,967 |
| Repuestos | - | 2,556 | - | 2,556 |
| Remuneraciones y beneficios sociales | - | 1,382,429 | 863,759 | 2,246,188 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | - | 150,971 | - | 150,971 |
| Servicio de transporte | - | 233,444 | 175 | 233,619 |
| Depreciación | - | 328,229 | 30,703 | 358,932 |
| Energía eléctrica | - | 5,583 | 43,807 | 49,390 |
| Publicidad y promociones | - | 108,241 | 14,897 | 123,138 |
| Servicios prestados | - | 463,550 | 92,279 | 555,829 |
| Impositivos | - | 65,451 | 307 | 65,758 |
| Baja de inventarios | - | - | 32,811 | 32,811 |
| Mantenimiento y reparaciones | - | 202,007 | 57,069 | 259,076 |
| Suministros y materiales | - | 81,636 | 19,994 | 101,630 |
| Comisiones | - | 217,483 | - | 217,483 |
| Otros servicios | - | 263,592 | 215,076 | 478,668 |
| Otros gastos de gestión | - | 86,754 | 17,099 | 103,853 |
| Otros gastos varios | - | - | 57,688 | 57,688 |
| | <u>33,407,626</u> | <u>3,655,723</u> | <u>1,445,835</u> | <u>38,509,183</u> |

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)****7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--------|------------------|------------------|
| Caja | 368,008 | 249,620 |
| Bancos | 1,267,929 | 1,028,653 |
| | <u>1,635,937</u> | <u>1,278,273</u> |

8. CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Clientes directos | 3,595,285 | 3,653,075 |
| Menos - Provisión por deterioro de cuentas por cobrar | (120,934) | (113,848) |
| | <u>3,474,351</u> | <u>3,539,227</u> |

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes. A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

| | <u>2014</u> | | <u>2013</u> | |
|-------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| Por vencer | <u>3,155,594</u> | <u>88%</u> | <u>3,190,286</u> | <u>87%</u> |
| Vencidas | | | | |
| 1 a 30 días | 75,037 | 2% | 130,452 | 4% |
| 31 a 60 días | 78,689 | 2% | 61,968 | 2% |
| 61 a 90 días | 120,444 | 3% | 5,918 | 0% |
| 91 a 180 días | 28,708 | 1% | 106,237 | 3% |
| 181 a 360 días | 67,018 | 2% | 108,557 | 3% |
| Más de 360 días | 69,795 | 2% | 49,657 | 1% |
| | <u>439,691</u> | <u>12%</u> | <u>462,789</u> | <u>13%</u> |
| | <u>3,595,285</u> | <u>100%</u> | <u>3,653,075</u> | <u>100%</u> |

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | 113,848 | 164,619 |
| Incrementos | 10,000 | 37,340 |
| Pagos y/o utilizaciones (1) | <u>(2,914)</u> | <u>(88,111)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>120,934</u></u> | <u><u>113,848</u></u> |

(1) Corresponde a bajas de cuentas por cobrar con una antigüedad en registros contables mayor a 5 años.

9. INVENTARIOS

Composición:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Productos para la reventa | 1,804,419 | 1,202,869 |
| Repuestos | 1,764 | 1,764 |
| Importaciones en tránsito | <u>319,130</u> | <u>111,356</u> |
| | <u><u>2,125,313</u></u> | <u><u>1,315,989</u></u> |

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(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 | Total |
|---|-----------|---------------------------|-----------------------|--------------------|--------------|-------------------|-----------|------------------------|-------------|
| Al 1 de enero del 2013 | | | | | | | | | |
| Costo | 1,187,783 | 4,785,531 | 98,905 | 267,665 | 232 | 132,253 | 275,657 | 575,739 | 7,323,765 |
| Depreciación acumulada | - | (723,032) | (38,156) | (226,377) | (8) | (89,952) | (109,749) | (491,892) | (1,679,133) |
| Valor en libros | 1,187,783 | 4,062,499 | 60,749 | 41,288 | 224 | 42,298 | 165,908 | 83,847 | 5,644,636 |
| Movimientos 2013 | | | | | | | | | |
| Baja (Costo) | - | - | - | 2,460 | - | 1,688 | 19,429 | 20,179 | 43,756 |
| Depreciación | - | (238,044) | (12,141) | (6,667) | (15) | (5,208) | (44,532) | (52,325) | (358,932) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2013 | 1,187,783 | 3,824,455 | 48,608 | 37,121 | 209 | 38,778 | 140,805 | 51,701 | 5,329,460 |
| Al 31 de diciembre del 2013 | | | | | | | | | |
| Costo | 1,187,783 | 4,785,531 | 98,905 | 270,125 | 232 | 133,941 | 295,086 | 595,918 | 7,367,521 |
| Depreciación acumulada | - | (961,076) | (50,297) | (233,004) | (23) | (95,163) | (154,281) | (544,217) | (2,038,061) |
| Valor en libros | 1,187,783 | 3,824,455 | 48,608 | 37,121 | 209 | 38,778 | 140,805 | 51,701 | 5,329,460 |
| Movimientos 2014 | | | | | | | | | |
| Adiciones | - | - | - | 7,768 | - | - | 75,846 | 36,371 | 119,985 |
| Depreciación | - | (238,044) | (12,141) | (6,764) | - | (5,354) | (48,936) | (45,202) | (366,451) |
| Valor en libros al 31 de diciembre del 2014 | 1,187,783 | 3,586,411 | 36,467 | 38,125 | 209 | 33,414 | 157,715 | 42,870 | 5,082,994 |
| Al 31 de diciembre del 2014 | | | | | | | | | |
| Costo | 1,187,783 | 4,785,531 | 98,905 | 277,893 | 232 | 133,941 | 370,932 | 632,289 | 7,487,506 |
| Depreciación acumulada | - | (1,199,120) | (62,438) | (239,768) | (23) | (100,527) | (213,217) | (589,419) | (2,404,512) |
| Valor en libros | 1,187,783 | 3,586,411 | 36,467 | 38,125 | 209 | 33,414 | 157,715 | 42,870 | 5,082,994 |

Al 31 de diciembre del 2014 existen gravámenes sobre los edificios y terrenos de la Compañía por aproximadamente US\$3,566,000; en el 2013, existían gravámenes sobre la totalidad de los edificios y terrenos de la Compañía que garantizan obligaciones bancarias de corto y largo plazo. 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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el saldo de obligaciones bancarias corresponde a una operación de crédito otorgada por la institución financiera del exterior "Tower Bank International Inc." el 21 de noviembre del 2011, a 4 años plazo, cuyo capital se cancela 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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|----------------|----------------|
| <u>Proveedores del exterior</u> | | |
| Germans Boada S.A. (1) | 213,649 | 159,187 |
| VSI Industrial S.A.C. | 255,886 | 95,205 |
| Manufactura de Met y Aluminio Record S.A. (1) | 32,184 | 69,346 |
| Emac America LLC (1) | 23,764 | 11,053 |
| Vivion S.A. (1) | 33,545 | - |
| | <u>559,028</u> | <u>334,791</u> |
| | | |
| <u>Proveedores locales</u> | <u>176,615</u> | <u>61,834</u> |
| | | |
| Total de proveedores | <u>735,643</u> | <u>396,625</u> |

(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 2012 al 2014 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 2014**
(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 el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2015 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige 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 2014; sin embargo, considera que debido a que las transacciones del 2014 son similares a las del año 2013 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:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Crédito tributario en ISD | 30,483 | 24,681 |
| Retenciones en la fuente (1) | <u>321,084</u> | <u>369,325</u> |
| | <u><u>351,567</u></u> | <u><u>394,006</u></u> |

(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 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

d) Impuesto a la renta

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la renta corriente | 281,425 | 260,168 |
| Impuesto a la renta diferido (1) | <u>229,876</u> | <u>-</u> |
| | <u>511,301</u> | <u>260,168</u> |

- (1) A finales del 2014, la normativa tributaria sobre el referido impuesto se reformo 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 reavalúos 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 al renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2014 y 2013:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 1,094,035 | 1,006,473 |
| Menos - Participación de los trabajadores | <u>(164,105)</u> | <u>(150,971)</u> |
| Utilidad después de participación laboral | 929,930 | 855,502 |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles (1) | 349,274 | 199,801 |
| Base imponible | 1,279,204 | 1,055,303 |
| Tasa vigente | <u>22%</u> | <u>22%</u> |
| Impuesto a la renta causado | <u>281,425</u> | <u>232,167</u> |
| Anticipo mínimo de impuesto a la renta | <u>276,925</u> | <u>260,168</u> |
| Impuesto a la renta corriente y definitivo (2) | <u>281,425</u> | <u>260,168</u> |

- (1) Al 31 de diciembre del 2014, corresponde 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 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. En el 2013 correspondía principalmente a gastos varios sin respaldo por US\$105,773, intereses y comisiones de bancos pagados al exterior a entidades ubicadas en paraísos fiscales por US\$37,814 y beneficios a empleados no aportados al IESS por US\$15,010.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)**

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

Al 31 de diciembre del 2013, dado que el impuesto a la renta causado correspondiente al impuesto a la renta calculado a las tasas vigentes fue menor que el anticipo mínimo calculado, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó a este último como impuesto a la renta (corriente) del año.

f) Liquidación del impuesto a la renta -

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

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta corriente | 281,425 | 260,168 |
| Menos - Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | (402,333) | (360,465) |
| Menos - Credito tributario generado por impuesto a la salida de divisas | (200,176) | (269,028) |
| Menos - Credito tributario de años anteriores | (30,483) | (24,681) |
| Impuestos por recuperar (1) | <u>(351,567)</u> | <u>(394,006)</u> |

- (1) Ver literal c.

g) Impuesto a la renta diferido -

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

| | <u>Impuesto diferido pasivo</u> |
|---|---------------------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2014 | - |
| (Crédito) / débito a resultados por impuestos diferidos (1) | 229,876 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014 | <u>229,876</u> |

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

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos al 31 de diciembre del 2014 se muestra a continuación:

| | |
|--|----------------|
| | 2014 |
| Utilidad antes del impuesto a la renta | <u>929,930</u> |
| Impuesto a la tasa vigente 22% | 204,585 |
| Más - Gastos no deducibles (diferencias permanentes) | <u>76,840</u> |
| Gasto por impuestos (Ver literal b) | <u>281,425</u> |
| Tasa efectiva | <u>30%</u> |

(2) Ver literal c.

h) Otros asuntos – Reformas tributarias –

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015. Al respecto la Administración de Hidrosa, en conjunto con sus asesores tributarios se encuentra analizando el impacto de las referidas reformas sobre la Compañía, y considera que no será significativo, excepto por lo mencionado en el literal d, relacionado con la no deducibilidad del gasto de depreciación de los revaluos por adopción de las NIIF para la determinación del impuesto a la renta a partir del año 2015, y su impacto en el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre del 2014.

14. OBLIGACIONES SOCIALES

a) Beneficios sociales de corto plazo

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

| | Participación laboral (1) | | Otros beneficios (2) | | Total | |
|------------------|---------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Saldos al inicio | 150,971 | 123,792 | 113,930 | 109,372 | 264,901 | 233,164 |
| Incrementos | 164,105 | 150,971 | 674,311 | 585,708 | 838,416 | 736,679 |
| Pagos | (150,971) | (123,792) | (641,905) | (581,150) | (792,876) | (704,942) |
| Saldo al final | <u>164,105</u> | <u>150,971</u> | <u>146,336</u> | <u>113,930</u> | <u>310,441</u> | <u>264,901</u> |

(1) Ver Nota 13.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

b) Beneficios sociales de largo plazo

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2014 y 2013, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que en dichas fechas, se encontraban prestando servicios para la Compañía.

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

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Tasa de descuento | 6.54% | 7.00% |
| Vida laboral promedio remanente | 7.6 | 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:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Al 1 de enero | 606,013 | 437,982 | 184,894 | 149,235 | 790,907 | 587,217 |
| Costo por servicios corrientes | 69,726 | 45,923 | 16,330 | 10,142 | 86,056 | 56,065 |
| Costo por intereses | 40,215 | 30,659 | 12,524 | 10,221 | 52,739 | 40,880 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | 31,721 | 106,300 | (2,913) | 30,371 | 28,808 | 136,671 |
| Costo de servicios pasados | (4,803) | (14,850) | - | - | (4,803) | (14,850) |
| Beneficios pagados | - | - | (7,505) | (15,075) | (7,505) | (15,075) |
| Al 31 de diciembre | <u>742,872</u> | <u>606,013</u> | <u>203,330</u> | <u>184,894</u> | <u>946,202</u> | <u>790,907</u> |

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

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

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|----------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Costo por servicios corrientes | 69,726 | 45,923 | 16,330 | 10,142 | 86,056 | 56,065 |
| Costo por intereses | 40,215 | 30,659 | 12,524 | 10,221 | 52,739 | 40,880 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | - | - | - | 30,371 | - | 30,371 |
| Costo de servicios pasados | (4,803) | (14,850) | - | - | (4,803) | (14,850) |
| | <u>105,138</u> | <u>61,732</u> | <u>28,854</u> | <u>50,734</u> | <u>133,992</u> | <u>112,466</u> |

El importe reconocido en otros resultados integrales es el siguiente:

| | Jubilación | | Desahucio | | Total | |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------|---------------|----------------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Pérdidas/(ganancias) actuariales | <u>31,721</u> | <u>106,300</u> | <u>(2,913)</u> | <u>-</u> | <u>28,808</u> | <u>106,300</u> |

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2014 y 2013 comprende 615,093 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, 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% |
| | | | <u>100%</u> |

Debido a que Paragón 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 2014 y 2013 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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Cuentas por cobrar:

| <u>Cuentas por cobrar comerciales (1)</u> | <u>Relación</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Graiman Cía. Ltda. | Entidad del Grupo (accionista común) | 86,457 | 112,398 |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. | Entidad del Grupo (accionista común) | 22,000 | 22,000 |
| Otros | | 5,630 | 829 |
| | | <u>114,087</u> | <u>135,227</u> |

- (1) Corresponden principalmente a saldos por cobrar originados en ventas de servicios logísticos, de los cuales al 31 de diciembre del 2014 y 2013 no mantienen saldos vencidos.

Cuentas por pagar:

| <u>Cuentas por pagar comerciales (2)</u> | <u>Relación</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Graiman Cía. Ltda. | Entidad del Grupo (accionista común) | 3,300,722 | 2,662,753 |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. | Entidad del Grupo (accionista común) | 1,149,706 | 2,109,275 |
| Hormicrete S.A. | Entidad del Grupo (accionista común) | 245,735 | 107,209 |
| Otras | | 5,249 | 917 |
| | | <u>4,701,412</u> | <u>4,880,154</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, Tugalt y Hormicrete 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 2014 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2014 y 2013 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------------|-------------------|
| Ventas/ Servicios | | |
| Graiman Cía. Ltda. | | |
| Mercadería | 404,374 | 542,556 |
| Servicios logísticos | 120,000 | 120,000 |
| Reembolso de gastos (Intermediario) | 38,331 | 52,551 |
| | <u>562,705</u> | <u>715,107</u> |
| Industrias Químicas del Azuay S.A. | | |
| Producto terminado | - | 274 |
| Fábrica de Resortes Vanderbilt S.A. | | |
| Producto terminado | - | 423 |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. | | |
| Servicios logísticos | 120,000 | 120,000 |
| | <u>682,705</u> | <u>835,804</u> |
| Costo de ventas (1) | | |
| Graiman C.Ltda. | 24,498,655 | 20,397,848 |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. | 8,022,476 | 10,127,872 |
| Industrias Químicas del Azuay S.A. | - | 378,737 |
| Transnexos S.A. | 1,050 | 1,755 |
| Hormicroto Cía. Ltda. | 985,535 | 318,824 |
| | <u>33,507,716</u> | <u>31,225,036</u> |
| Gastos de administración | | |
| Tubería Galvanizada Ecuatoriana S.A. | | |
| Mercadería | 42,887 | - |
| Arriendos y servicios (2) | 180,000 | 180,000 |
| | <u>222,887</u> | <u>180,000</u> |
| Dividendos pagados | | |
| Paragon Management Holding S. De R.L. | 287,000 | - |

- (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.

HIDROINSTALACIONES Y SERVICIOS AFINES S.A. HIDROSA

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

| | | |
|---|-------------|-------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Salarios y beneficios sociales de corto plazo | 195,392 | 73,908 |

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2014 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.