FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2017

(Expresado en dólares de los Estados unidos de América)

NOTA 1

INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía Flowserve Ecuador Cia Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaria Primera del Distrito Metropolitano de Quito, el 26 de diciembre de 2012, inscrita el 16 de julio de 2013 en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 2205. La actividad principal de la Compañía es la manufactura, fabricación, venta, comercialización, promoción y/o distribución de bombas, equipos de sellado y sus componentes para el sector petrolero y la prestación de servicios relacionados a los bienes antes mencionados. Para el cumplimiento de su finalidad social, la Compañía puede realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley que se relacionen con su objeto social.

El domicilio principal de la compañía, se encuentra en la Provincia de Pichincha, Ciudad de Quito, Parroquia: Benalcázar, Av., de los Shyris E35-17 Intersección Suecia edificio Renazzo Plaza 4to piso oficina 407.

BASE DE PRESENTACIÓN

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjunto y sus notas son responsabilidad de la administración de la Compañía y han sido preparados con base a los costos históricos, excepto por las obligaciones por beneficios a empleados largo plazo que son valorizados basados en métodos actuariales y el activo mantenido para la venta a valor razonable, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en Dólares de E.U. A., el Dólar de E.U.A., es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estados financieros:

a) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros de Flowserve Ecuador Cia. Ltda., se emiten por requerimientos legales locales de acuerdo a Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las PYMES, aplicados de manera uniforme en el ejercicio que se presentan.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

b) Moneda Funcional y de Presentación

Las cifras incluidas en los Estados Financieros y en sus Notas explicativas, se valoran utilizando la moneda del entorno económico del país, Dólar de los Estados Unidos de América.

c) Clasificación de Saldos en Corrientes y No Corrientes

En el Estado de Situación Financiera, las cuentas se clasifican en función de sus vencimientos, como corriente los saldos con vencimientos igual o inferior a doce meses desde la fecha de cierre de los Estados Financieros, y como no corriente los mayores a ese período.

d) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Dichas cuentas no están sujetas a un riesgo significativo de cambios en su valor.

e) Instrumentos financieros: reconocimiento inicial y medición posterior

Activos Financieros

La Compañía reconoce sus Activos Financieros inicialmente al valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción, excepto los activos financieros valuados al valor razonable con cambios en resultados en los que no se consideran tales costos.
Los aspectos más relevantes en cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

Cuentas por Cobrar.- Las Cuentas por Cobrar son Activos Financieros no derivados cuyos cobros son fijos, que no se negocian en un mercado activo y que son distintos de los que la Compañía tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo, los que la Compañía designe en el momento del reconocimiento inicial como disponible para la venta y los que podrían no permitir al tenedor la recuperación sustancial de toda su inversión inicial por circunstancias diferentes a su deterioro crediticio.
La Compañía mantiene en esa categoría: Cuentas por Cobrar Comerciales.

Deterioro de Activos Financieros al costo amortizado. - Los Activos Financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada período. El valor en libros del Activo Financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en otros ingresos.

Baja de un Activo Financiero.- Los Activos Financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando transfiere

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

el Activo Financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del Activo Financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

Pasivos Financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.
Los Pasivos Financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que se tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar. - Los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar son Pasivos Financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se liquiden de conformidad con los términos crediticios pre acordados.

Baja de un Pasivo Financiero. - Los Pasivos Financieros son dados de baja cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un Pasivo Financiero es reemplazado por otro Pasivo Financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo Pasivo Financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de Pasivos Financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

f) Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método FIFO o PEPS (Primeras en entrar Primeras en salir), al 31 de diciembre del 2017 las existencias generaron valor neto de realización.

g) Maquinaria, Equipo y Vehículos

Se encuentran registrados a su costo de adquisición, los valores de los Activos están rebajados por su depreciación acumulada. No existen posibles pérdidas por deterioro de su valor.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los Activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

La Maquinaria, Equipo y Vehículos se depreció siguiendo el método lineal, mediante la distribución de su costo entre los años de vida útil estimada de los activos.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo, y la vida útil en el cálculo de depreciación:

Ítem	Vida Útil en años
Maquinarias y equipos	10
Vehículos	5

La vida útil y el método de depreciación seleccionado serán revisados y ajustados si fuera necesario.

h) Deterioro del valor de los activos no financieros.

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos futuros estimados, descontados a su valor presente usando tasas de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

i) Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido

Impuesto Corriente

Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada periodo.

Impuesto Diferido

Se reconocen sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluyendo el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

El pasivo por impuesto diferido se reconoce para todas las diferencias temporarias imponibles. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea aplicable en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

j) Cuentas y Documentos por Pagar a Partes Relacionadas, Otras Cuentas por Pagar y Obligaciones Financieras.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable neto de los costos de las transacciones incurridas. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés fijo.

Las cuentas por pagar a Partes Relacionadas no se registró ningún tipo de deterioro, dada la condición de vinculada.

Las obligaciones financieras y otros pasivos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 13 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

k) Beneficios Empleados. Sueldos, Salarios y Contribuciones a la Seguridad Social

Son beneficios cuyo pago es líquido hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del periodo en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor sin descontar de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

l) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para que refleje la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

m) Jubilación Patronal y Bonificaciones por Desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de la Compañía, de 200.000 USD participaciones de 1,00 USD. cada una, la reserva legal y otras reservas, resultados acumulados por adopción de NIIF, cuentas de resultados acumulados de ejercicios anteriores y la cuenta de resultados del ejercicio.

n) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes son reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivado de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad, y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Ingresos por Servicios. Los ingresos son reconocidos a la cuenta de resultados en función del criterio del devengado, es decir, en la medida que los servicios han sido prestados y con independencia del momento en que se produzca el cobro en efectivo o financiamiento derivado de ello.

o) Costos y Gastos

Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el periodo más cercano en que se conocen.

p) Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) para las PYMES

Sección 3 Presentación de Estados Financieros: Establece requerimientos generales para la presentación de los Estados Financieros, se tomarán estas guías para la determinación de su estructura y requerimientos sobre su contenido. Para nuestro caso se presentará el Estado de Resultados Integral

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

en base a su función, para después en las Notas a los Estados Financieros presentar un desglose por su naturaleza.

Sección 11 Instrumentos Financieros: Tratan del reconocimiento, baja en cuentas, medición e información a revelar de los instrumentos financieros. El valor razonable de un activo o pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes en el mercado usarían al ponerle valor al activo o pasivo, asumiendo que los participantes en el mercado actúan en su mejor interés económico.

Sección 13 Inventarios: Establece el reconocimiento y medición de los inventarios, la Compañía evaluará al final de cada periodo si los inventarios, se encuentran deteriorados, es decir el importe en libros no es totalmente recuperable y de ser el caso reconocer una pérdida por deterioro de valor.

Sección 28 Beneficios a los Empleados: Comprenden todos los tipos de contraprestaciones que la Compañía proporcione a los trabajadores, se reconocerá el costo de todos los beneficios a los empleados a los que éstos tengan derecho como resultados de servicios prestados a la entidad durante el periodo sobre el que se informa. La Compañía revelará el importe reconocido en resultados como un gasto por los planes de aportaciones definidas.

- Los costos por los beneficios a los empleados se reconocen cuando se devengan, independientemente del momento del pago.
- Para los planes de beneficio definido, consiste en pagar un beneficio basados en sueldos futuros y el cumplimiento de algunos requisitos, se asumen los riesgos por perdidas actuariales debido a factores financieros, este monto debe ser el valor actuarial presente de la Obligación por Beneficios Definidos, que representa el valor actual de los pagos futuros esperados

Sección 29 Impuesto a las Ganancias: Reconoce el tratamiento contable del impuesto a las ganancias, incluyendo como tratar las consecuencias fiscales actuales y futuras.

1) El impuesto diferido se determina a partir de las diferencias temporarias. Las diferencias temporarias son aquéllas que se producen entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. Dichas diferencias pueden ser imponibles o deducibles, si motivan un mayor o un menor pago de impuestos en el futuro.
2) La compañía reconocerá activos y pasivos por impuestos diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, basándonos al Decreto Ejecutivo 539, Registro Oficial Suplemento 407 de 31-dic.-2014, Última modificación: 28-feb.-2015 que nos habla sobre el tratamiento de los impuestos diferidos y su reconocimiento.

q) Eventos Posteriores

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajustes), son incluidos

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Adicional a esto cabe recalcar que al momento nos encontramos con un Informe de Cumplimiento por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros como no cumplido, debido a que por causas ajenas a la operación directa no se ha podido subir hasta la fecha la información de los accionistas y sus apoderados.

ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración ha utilizado en el proceso de la aplicación de los criterios contables.

Deterioro de Activos. - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesaria, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujo de efectivo de forma independiente, se estima la recuperación de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Provisiones para Obligaciones por Beneficios Definidos. - El valor para las presentes provisiones depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos.

Estimaciones de Vidas Útiles de Propiedades, Planta y Equipo. - Las estimaciones de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionando en la nota 4.

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgos de Mercado. - El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financieros fluctúe debido a cambios en el precio de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden en riesgo de la tasa de interés. Los instrumentos

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (cuentas por cobrar comerciales) y sus actividades financieras incluidos los saldos en bancos.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a sus políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo.

Riesgo de Liquidez. - La Compañía monitorea el riesgo de un déficit de fondos utilizando de manera recurrente un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema con los actuales prestamistas si esto fuera necesario.

NOTA 2

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

El resumen de efectivo y equivalente de efectivo es como sigue:

Descripción	*2017*	*2016*
Banco Pichincha Cta No 2100052588	1.044.220,22	726.331,60
Caja Chica	-	(0,11)
Saldos Final en Balance	1.044.220,22	726.331,49

Al 31 de diciembre del 2017 no existen restricciones de uso sobre los saldos de Efectivo y Equivalente de Efectivo.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

NOTA 3

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR.

El resumen de cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

Descripción	*2017*	*2016*
Cuentas Comerciales por cobrar (1)	545.782,86	475.551,00
Otras Cuentas por cobrar (2)	2.581,56	2.213,21
Cuentas por Cobrar Vinculadas (3)	94.903,24	79.603,33
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar	643.267,66	557.367,54

1) Representan saldos por cobrar por ventas de equipos rotativos, sellos y sus partes con varios de nuestros clientes.
2) Son saldos por cobrar a empleados.
3) Representan saldos por comisiones y reembolsos con nuestras partes relacionadas.

Deterioro de las Cuentas por Cobrar

3.(1) Estas cuentas por cobrar, devengan intereses y los mismos han sido medidos en base a su deterioro en aplicación de la Sección 11 Instrumentos Financieros el cual fue medido a valor presente de los pagos futuros, descontados a una tasa de interés de mercado, en referencia a la tasa de interés vigente del banco central a diciembre de 2017.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

						DETERIO	
CLIENTE	Fecha	Factura	Linea de Producto	DIAS DE MORA	Valor a Cobrar	VALOR ACTUAL	DETERIORO
ASTAP CIA LTDA	23/11/2015	286	FPD	-739	**60,562.93**	58,606.84	1,956.09
ASTAP CIA LTDA	18/12/2015	291	FPD	-714	**84,537.60**	81,807.17	2,730.43
ASTAP CIA LTDA	07/10/2016	362	FPD	-420	**4,569.60**	4,422.01	147.59
ASTAP CIA LTDA	11/10/2016	363	FPD	-416	**50,047.76**	48,431.29	1,616.47
ASTAP CIA LTDA	07/06/2017	539	FPD	-177	**71,836.41**	69,516.21	2,320.21
ASTAP CIA LTDA	07/06/2017	541	FPD	-177	**819.62**	793.15	26.47
ASTAP CIA LTDA	13/07/2017	569	FSD	-141	**292.02**	282.59	9.43
CONSORCIO PETROLERO BLOQUE 16	13/12/2017	728	FSD	12	**366.26**		
CONSTRUCCIONES Y PRESTACIONES PETROLERAS S.A. CPP	21/09/2017	593	FPD	-11	**28,337.49**	28,105.85	231.64
DITECSERVICE CIA LTDA.	22/03/2017	519	FPD	-284	**6,519.03**	6,360.47	158.56
EP PETROECUADOR	20/12/2017	733	FSD	19	**167,896.35**		
FLOWSEAL SA	22/09/2017	596	FSD	-40	**24,393.17**	24,193.77	199.40
					TOTAL DETERIORO		**9,396.29**

NOTA 4

INVENTARIO.

El resumen de inventario es como sigue:

Descripción	*2017*	*2016*
Mercancías en Transito FPD (1)	-	20.097,36
Inventario en Proceso (2)	430,31	20.560,17
Deterioro Inventario VNR (3)	(88,63)	
Productos Terminados FPD (4)	13.390,73	64.593,78
Productos Terminados FSD (5)	3.294,53	2.071,72
Inventarios	17.026,94	107.323,03

1) Representa saldos de importaciones salidas de la planta de origen o a su vez en aduana y que al cierre anual no hayan llegado a Bodega.
2) Contiene saldo de inventario de Ordenes de Servicio por ejecutarse.
3) En el cierre de año existió deterioro de Inventarios.
4) Detalle de todos los inventarios de Bombas disponibles para la venta.
5) Detalle de todos los inventarios de Sellos disponibles para la venta.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

Deterioro de los Inventarios:

4.(1) Al final del periodo 2017, la compañía procedió a realizar la evaluación del deterioro de los inventarios, midiéndolos al valor menor entre el costo y su precio de venta, menos los gastos de venta, evaluados por el método del valor neto realizable (VNR),

FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA. PRUEBA DE VALOR NETO DE REALIZACIÓN DE INVENTARIO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	
Total gastos de Ven	861,352.82
Total Ventas Invent	2,147,471.25
Porcentaje de Aplic	40.11%

				A	B	C= BX porcentaje de aplicación	VNR= B - C	VNR * CANT	D = VNR - A
Codigo del producto	Descripción	Cantidad	Costo unitario Kardex	Costo total inventario	precio de venta unitario	Proporcion Gastos de Venta	VRN Unitario	VNR TOTAL	Ajuste VNR
20APM443AX1-348	TUERCA DE SEGURI	1	435.41	435.41	664.97	266.72	398.25	398.25	37.16
97477491	CHAVETA	1	83.85	83.85	65.18	26.14	39.04	39.04	44.82
95028452	EMPAQUETADURA	1	6.99	6.99	3.36	1.35	2.01	2.01	4.98
95150868	CHAVETA	1	40.71	40.71	65.18	26.14	39.04	39.04	1.68
							VNR INVENTARIOS		88.63

Mostrando una pérdida por deterioro del valor de los inventarios de los productos detallados en cuadro anterior de USD 88,63, que detallan en nuestros estados financieros. De esta pérdida por inventarios, se han generado los respectivos impuestos diferidos en base a Sección 29 Impuesto a las Ganancias

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

NOTA 5

ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

El resumen de activos por impuestos diferidos es como sigue:

Descripción		2017	2016
Seguros pagados por anticipados		-	0,02
Seguros pagados por anticipado		-	0,01
Soporte y mantenimiento software	(1)	3.993,97	4.326,76
Impuesto de Renta Diferido (DB) Local	(2)	42.807,17	9.722,70
Crédito Tributario Retención a la Fuente a favor d		(0,31)	(0,31)
Activos Diferidos		46.800,83	14.049,18

1) Detalle de soporte de manteniendo del sistema.
2) La compañía ha procedido a reconocer los activos por impuestos diferidos en aplicación de la Sección 29 Impuesto a las Ganancias, en base a la aplicación del Deterioro de los Inventarios Sección 13 y Sección 21 Provisiones y Contingencias.
   La compañía midió sus activos por impuestos diferidos al valor que se espera recuperar, usando la tasa impositiva 25% para el periodo 2018.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

NOTA 6

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

El resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Costo	229.065	266.731
Depreciación Acumulada	(39.084)	(16.359)
SALDO EN BALANCES	**189.981**	**250.372**
Clasificación		
Vehículos, Equipo De Transporte Y Caminero Móvil	26.241	26.241
Vehículos, Equipo De Transporte Y Caminero Móvil	26.241	26.241
Maquinaria y Equipo	122.397	122.434
Maquinaria y Equipo	3.138	
Capitalizaciones en progreso FPD	0	415
Capitalizaciones en progreso FPD	51.047	91.400
SALDO EN BALANCES	**229.065**	**266.731**

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

	Vehículos, Equipo De Transporte Y Caminero Móvil	Maquinaria y Equipo	Capitalizaciones en progreso
Costos			
Saldo al 31 de diciembre de 2014		-	-
Adquisiciones	-	130.673	63.214
Ventas/Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	**130.673**	**63.214**
Adquisiciones	52.482	-	28.601
Ventas/Bajas	-	-	-
Reclasificaciones	-	8.239	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**52.482**	**122.434**	**91.815**
Adquisiciones	-	3.138	-
Ventas/Bajas	-	37	40.768
Reclasificaciones	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**52.482**	**125.535**	**51.047**
Depreciación Acumulada			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-
Depreciacion del Periodo	-790	-	-
Ventas Bajas	-		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**-790**	-	-
Depreciacion del Periodo	-9.447	-6.122	-
Ventas Bajas	-		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**-10.237**	**-6.122**	-
Depreciacion del Periodo	-10.409	-12.322	-
Ventas Bajas	-	6	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	**-20.646**	**-18.438**	-
Valor Neto en Libros	31.836	107.097	51.047

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS

La compañía ha procedido con el reconocimiento y medición de la pérdida por deterioro del valor de su unidad generadora de efectivo al 31 de diciembre de 2017, la misma que no ha presentado un deterioro debido a que su importe recuperable USD 258.358,76, es mayor a su valor en libros USD 229.064,73 al 31 de diciembre de 2017, dando un rendimientos de los activos de la compañía de un 13%, cabe recalcar que los cálculos se realizaron en base a los parámetros emitidos por la Superintendencia de Compañías con respecto a la tasa de descuento vigente en Ecuador para el periodo 2017. (se cálculos del deterioro, reposan en los archivos del departamento de contabilidad).

NOTA 7

CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El resumen de las cuentas por pagar proveedores es como sigue:

Descripción	*2017*	*2016*
Proveedores Nacionales	13.645,62	26.618,67
Proveedores del Exterior	190,65	3.708,05
Otras cuentas por pagar	300,64	8.183,59
Compañias Relacionadas	981.776,88	1.156.404,79
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	995.913,79	1.194.915,10

NOTA 8

PROVISIONES Y CONTINGENICAS

El resumen de las provisiones y contingencias es como sigue:

Descripción	*2017*	*2016*
Prov. Costos Descargados Importaciones	2.741,22	(510,52)
Provisiones Empleados	75.180,35	74.190,10
Provisiones otras	164.834,26	29.133,66
Provisiones y contingencias	242.755,83	102.813,24

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

(1) La compañía, ha procedido a reconocer las provisiones antes detalladas, como resultado de que es probable que la compañía requiere de recursos para el periodo 2018, para proceder con los desembolsos de recursos las estimaciones fueron basadas según la tabla de comisiones en función a su sueldo de cada vendedor y las comisiones externas según el número de ventas realizadas.
(2) La compañía, ha reconocido también el debido activo por impuesto diferido por el registro de las provisiones estimadas para el periodo 2018, los mismos que fueron medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el periodo 2018, cuando el pasivo se cancele. Este activo por impuesto diferido se lo ha reconocido, debido a que tiene un reconocimiento legal y derecho de compensarlo, frente a la autoridad tributaria.

NOTA 9

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de otras obligaciones corrientes es como sigue:

Descripción	2017	2016
Con la Adminitración Tributaria	58.965,65	(110.958,86)
Con el IESS	7.195,43	6.460,02
Otras Obligaciones Corrientes	66.161,08	(104.498,84)

NOTA 10

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

El detalle de las provisiones por desahucio y jubilación es como sigue:

Descripción	2017	2016
Provision Jubilacion Patronal	55.912,13	37.731,28
Provision Desahucio	31.711,77	21.021,05
Obligaciones por Beneficios Definidos	87.623,90	58.752,33

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

Jubilación Patronal. - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.
Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

NOTA 11

CAPITAL SOCIAL

El detalle de la composición del capital es como sigue:

El último aumento de capital para llegar al actual de $ 200,000 se realizó mediante Escritura Pública celebrada ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del cantón Quito, el día 27 de Junio del 2014 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 2387 el 11 de Julio del 2014.

SOCIO	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO
FLOWSERVE B.V.	199,999.00	199,999.00
FLOWSERVE S. DE R.L. DE C.V.	1.00	1.00
TOTAL	**200,000.00**	**200,000.00**

NOTA 12

INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

La principal actividad de la compañía es la venta al por mayor y menor de equipo rotativo, partes y piezas incluyendo servicios.

A continuación, se detalla información financiera por líneas de productos y servicios, relacionados con las operaciones de la Compañía durante los años 2017 y 2016:

Descripción	*2017*	*2016*
Ventas FPD	(1.205.662,17)	(665.906,89)
Ventas FSD	(993.469,45)	(191.695,93)
Obligaciones por Beneficios Definidos	(2.199.131,62)	(857.602,82)

NOTA 13

COSTOS DE VENTAS

Se determina de la siguiente manera:

Descripción	*2017*	*2016*
Costo de Inventario	861.352,82	582.604,67
Gastos Producción Bombas	54.565,40	40.510,71
Gastos Produccion Servicios Bombas	350,00	913,81
Gastos Departamento de Compras Bombas	24.446,74	15.249,78
TOTAL COSTO DE VENTA	940.714,96	639.278,97

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

NOTA 14

GASTOS OPERACIONALES Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de la compañía, son registrados basándose en el principio del devengado, es decir, todos los costos son reconocidos el momento en que se conoce el uso o recepción de un bien o servicio y estos en Estado de Resultado.

Los gastos de administración y ventas se forman de la siguiente manera:

Descripción	*2017*	*2016*
GASTOS DE VENTA	496.060,49	256.674,49
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	365.200,39	366.009,32
OTROS GASTOS	173.434,45	(87.902,25)
TOTAL GASTOS	1.034.695,33	534.781,56

NOTA 15

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

En el estado de flujos de efectivo, preparado según el método directo, se utilizan las siguientes expresiones:

- Actividades Operativas: actividades típicas de la empresa, según el objeto social, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo, especialmente propiedad, planta y equipo en el caso que aplique.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.

Flowserve Ecuador Cia. Ltda Av. Shyris N35-17 y Suecia Ed. Renazzo Plaza Of. 407
Telf.: 59326013467 Fax.: 59323332291

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiendo por estos; Caja, Bancos y las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.

El Estado de Flujos de Efectivo, no sufre modificación alguna debido a que el ajuste efectuado para la aplicación de la NIC/NIIF, no afecta al efectivo, solo es un ajuste con efecto retrospectivo al Patrimonio (Resultados acumulados provenientes por la adopción de NIIF).

NOTA 16

HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

No se tiene conocimiento de otros hechos ocurridos con posterioridad al cierre de estos estados financieros, que pudieran afectarlos significativamente sus saldos o interpretaciones.

APROBACION DE CUENTAS ANUALES

Estos estados financieros, han sido aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Socios. Dichas cuentas anuales incluyen: Estado de Situación Financiera, Estado del

Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

TMFECUADOR S.A.
RUC No. 1792057272001
Diego Fernando Mantilla Espinoza
Gerente y Representante Legal
CC 1709403651

Ing. Montero Romero Angelica
RUC No. 1718441924001
Registro No. 17-5543