

Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2018

FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA.

Flowserve Ecuador



<u>CONTENIDO:</u>	<u>PÁGINA:</u>
• Estados de Situación Financiera	3
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	4
• Estados de Cambios en el Patrimonio	5
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	6
• Resumen de las Principales Políticas Contables	7
• Notas a los Estados Financieros	13

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA **Resumen de las Principales Políticas Contables** **(Expresadas en dólares)**



FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en U.S.D. dólares)

ACTIVOS		Descripción		2018	2017
ACTIVO CORRIENTE					
Banco Pichincha Cta No 2100052588				196,219.70	1,044,220.22
Caja Chica					
Efectivo y equivalentes de efectivo				196,219.70	1,044,220.22
Cuentas Y Documentos Por Cobrar Clientes Locales				690,124.33	309,264.88
Cuentas Y Documentos Por Cobrar Clientes Locales.				120,798.09	250,962.91
Anticipos Clientes Otros				(24,309.00)	
Cuentas POR COBRAR OTROS				20,257.50	
Anticipos a Proveedores Nacionales				1,041.93	
Provision Cartera Clientes				(21,601.21)	(14,444.93)
Cuentas Comerciales por cobrar				786,311.64	545,782.86
Otras Cuentas por cobrar				2,997.62	2,581.56
Cuentas por Cobrar Vinculadas				69,308.37	94,903.24
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar				858,617.63	643,267.66
Inventarios				139,808.32	17,026.94
Total Activos Diferidos				(1,308.70)	3,993.97
Otros Activos Corrientes				29,926.37	88,806.44
TOTAL ACTIVO CORRIENTE				1,223,263.32	1,793,321.26
ACTIVO NO CORRIENTE					
Depreciación Acumulada				(62,099.87)	(39,083.73)

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Propiedades, planta y equipo	8	152,737.40	189,981.00
Otros Activos Diferidos			
Impuesto de Renta Diferido (DB) Local	7.1	43,984.67	42,964.67
Total Otros Activos No Corrientes		49,243.76	42,964.67
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		201,981.16	189,981.00
TOTAL DE ACTIVOS		1,425,244.48	1,983,302.26
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTES			
Proveedores Nacionales		(6,174.65)	(13,645.62)
Proveedores del Exterior		0.00	(190.65)
Otras cuentas por pagar		(89,171.37)	(300.64)
Compañías Relacionadas		(951,453.51)	(981,776.88)
Cuentas Comerciales y otras cuentas por pagar	9	(1,046,799.53)	(995,913.79)
Provisiones y contingencias	10	(156,323.91)	(118,373.06)
Con la Administración Tributaria		(8,581.32)	(225,196.53)
Con el IESS		(1,801.40)	(7,195.43)
Otras Obligaciones Corrientes	11	(10,382.72)	(232,391.96)
TOTAL PASIVO CORRIENTE		(1,213,506.16)	(1,346,678.81)
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por Beneficios Definidos	12	(13,107.35)	(87,623.90)
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		(13,107.35)	(87,623.90)
TOTAL PASIVOS		(1,226,613.51)	(1,434,302.71)
PATRIMONIO			
Capital Emitido	13	(200,000.00)	(200,000.00)

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	(134,360.21)	(203,461.87)
Utilidad No Distribuida	(171,664.49)	-
Utilidad No Distribuida Ejercicios Anteriores	(40,064.52)	-
Utilidad No Distribuida	-	-
PERDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO 2016	-	-
PERDIDA / UTILIDAD DEL EJERCICIO 2018	347,458.24	(145,537.68)
Resultados Acumulados	1,369.02	(348,999.55)
TOTAL PATRIMONIO	(198,630.98)	(548,999.55)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(1,425,244.49)	(1,983,302.26)

Diego Mantilla
Gerente General

Francisco Pabon
Contador General

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(expresado en U.S.D. dólares)



Flowserve Ecuador

Descripcion

INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

TOTAL INGRESOS

Costo de Inventario

Gastos Producción Bombas

Gastos Producción Servicios Bombas

Gastos Departamento de Compras Bombas

TOTAL COSTOS DE VENTA

UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS

Gastos Ventas Bombas

Gastos Ventas Sellos

GASTOS DE VENTA

Gastos Administración Bombas

Gastos Administración Sellos

Gastos Recursos Humanos Bombas

Gastos Finanzas Bombas

Gastos Tecnología e Información Bombas

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Gastos Generales Bombas

Gastos Generales Sellos

Gastos Otros Bombas

OTROS GASTOS

TOTAL GASTOS

UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL

Ingreso Por Diferencia en Cambio NO Realizada

Otros Ingresos

Utilidad en Venta de Activos Fijos

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DEL 15% P.T. E IR

15% Participación Trabajadores

GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IR

Impuesto sobre la renta

GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO

Diego Mantilla
Gerente General

Francisco Pabon
Contador General

NOTAS	2018	2017
14	(693,092.62)	2,199,131.62
15	424,876.50	940,714.96
	18,495.19	24,446.74
	-	360.00
	59,291.68	54,565.40
	347,089.63	861,352.82
	331,443.73	496,060.49
	165,625.06	273,102.99
	1,863.00	34,089.38
	380.00	2,753.57
	62,700.10	50,639.35
	1,014.39	4,615.10
	241,582.55	365,200.39
	12,275.94	139,318.06
	31,418.89	24,881.01
	9,235.38	24,881.01
	43,694.82	173,434.45
16	616,721.10	1,034,695.33
	348,504.98	223,721.33
	(3.38)	(4,969.96)
	(115.58)	(1,673.02)
	347,458.24	230,364.31
	-	34,564.65
	195,809.66	83,513.95
	347,458.24	112,295.71

(Expresadas en dólares)

Capital	Aporte Futuras	Reservas	Reservados	Reservados	del Ejercicio	Total
-200,000.00	-	-	-508,650.66	302,188.79	302,188.79	403,461.87
-	-	-	-	302,188.79	-302,188.79	-
-	-	-	-	-	29,037.14	-
-200,000.00	-	-	-	-	-145,537.68	-145,537.68
-	-	-	-203,461.87	-116,500.54	-116,500.54	-519,962.41
-	-	-	-	-26,126.81	-	-
-200,000.00	-	-	-348,089.22	347,458.24	347,458.24	-198,630.98



Francisco Pabon
Contador General

IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
FLOWSERVE ECUADOR CIA. LTDA.
- **RUC de la entidad.**
1792446465001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. De los Shyris y Suecia Edificio Renazzo Plaza
- **Forma legal de la entidad.**
Compañía limitada
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La compañía Flowserve Ecuador Cía. Ltda., fue constituida mediante Escritura Pública otorgada ante la Notaría 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.

NOTA 1.- Bases de presentación de los estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la preparación de sus Estados Financieros se presenta a continuación:

a. Bases de preparación

Los Estados Financieros de FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Internacional Accounting Standards Board (IASB), que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de una manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables. En la Nota 4, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La Administración de la Compañía declara que las Normas Internacionales de información Financiera (NIIF) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros adjuntos.

b. Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado

b.1. Clasificación de saldos corrientes no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y, como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

b.2. Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

1. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados - Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o estas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

II. Activos Financieros - Medición

Partidas por Cobrar

Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos en efectivo disponible en caja y en cuentas bancarias, los cuales son usados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

III. Pasivos Financieros - Medición

Los otros pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: Transacciones con parte relacionada; acreedores comerciales; y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

b3. Deterioro del valor

I. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que esta no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarara en bancarrota, cambios adverses en el estado de pago del prestatario de la Compañía, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo Amortizado (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar) a nivel individual. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobra al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro contra las partidas por cobrar

Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión esta objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

b4. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de las sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

b5. Reconocimiento de ingresos Ordinarios

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, siempre que tal entrada derive en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con

aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios puedan ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

I. Prestación de Servicios

Los ingresos por prestación de servicios se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o por rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

En consecuencia, los ingresos ordinarios así determinados se reconocen con cargo a ingresos devengados no facturados, los cuales son facturados cuando se cumplen las formalidades contractuales definidas con los clientes, que generalmente incluyen la existencia de un acta de entrega del proyecto. En aquellos casos en los cuales los clientes autorizan la facturación y/o pagan importes que exceden al grado de avance de la prestación de los servicios, los mismos se reconocen como ingresos diferidos, los cuales son posteriormente reconocidos como ingresos ordinarios una vez cumplidas las condiciones implícitas en la política contable.

b6. Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros

b7. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. Es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una

transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en la cual la entidad espera, al final del periodo sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son revertidas, basándose en leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por la pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias futuras contra las que pueden ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

b8. Estado de flujos de efectivo

Baja flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Es necesario mencionar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el Estado de Resultados Integral.

b9. Cambios en políticas y estimaciones contables

Al 31 de diciembre de 2018 no se han presentado modificaciones en las políticas contables aplicadas.

c. Nuevas normas e interpretaciones adoptadas

Las normas nuevas y revisadas que se mencionan a continuación, han sido aplicadas la preparación de los estados financieros adjuntos:

NIIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIIF 15 establece un marco completo para determinar el reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias, cuando se reconocen y en qué monto. La NIIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la

NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía ha realizado la adopción de esta norma desde el 01 de enero del 2018, el ingreso se reconoce al momento de la entrega del producto a nuestros clientes con firma y sello del mismo debido al giro de negocio, por un valor de \$ 693,092.62.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía ha realizado el análisis de esta norma, concluyendo que no requiere aplicación puesto que su cartera no es mayor a los 30 días.

c. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico

d. Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera

e. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable. A pesar de la disminución del volumen de ingresos la administración mantiene planes estratégicos a largo plazo para garantizar la continuidad del negocio.

NOTA 2. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Propiedad, planta y equipo.- La propiedad, planta y equipo se contabilizan por su costo histórico menos la depreciación acumulada. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, en la medida en que se cumplan los requisitos para su reconocimiento.

Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluya hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimientos y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo. Las estimaciones de vida útiles y valores residuales de los activos fijos son revisados, y ajustados si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

Rubro	Años
Vehículos	5
Maquinaria	10
Otros activos	10
Edificios e instalaciones	20
Equipo de computación	3
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10

Las ganancias y pérdidas por la venta de propiedad, planta y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen en el estado de resultados integrales.

NOTA 3. INSTRUMENTOS FINANCIEROS - VALORES RAZONABLES Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

a. Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

i. Partidas por Cobrar

El valor razonable de las partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidos al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

b. Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía. El departamento de finanzas conjuntamente con la gerencia financiera son los encargados de desempeñar dichas funciones, e identificar, evaluar y administrar los riesgos en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. La junta de accionistas proporciona guía y principios para la administración general de riesgos, así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y cumplimiento de los límites.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los cuales se enfrenta la Compañía.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo por US\$ 196,219.70 al 31 de diciembre del 2018 (US\$ 1,044,220.22 en 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos, substancialmente, en bancos e instituciones financieras que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldos adecuados, superando la calificación "A", de acuerdo a las calificadoras de riesgo autorizadas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. A la fecha de los estados financieros la Compañía no tiene pasivos en moneda extranjera.

Riesgo de Tasa de Interés

La Administración considera que la exposición a los cambios en la tasa de interés no tiene impacto alguno en los resultados o patrimonio de la Compañía.

c. Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del patrimonio total. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

NOTA 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Bancos (1)	196,219.70	1,044,220.22
	<u>196,219.70</u>	<u>1,044,220.22</u>
	196,219.70	1,044,220.22

(1) Corresponde a una cuenta corriente No. 2100052588 apertura en el Banco Pichincha

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Cuentas Comerciales por cobrar (1)	786,311.64	545,782.86
Otras Cuentas por cobrar (2)	2,997.62	2,581.56
Cuentas por cobrar vinculadas (3)	69,308.37	94,903.24
	<u>69,308.37</u>	<u>94,903.24</u>
	858,617.63	643,267.66

- (1) Corresponde a los saldos por cobrar por ventas de equipos rotativos y sus sellos con varios de nuestros clientes.
 (2) Corresponde a los anticipos realizados por nuestros clientes, por saldos a cobrar a empleados y saldo de medicina prepagada.
 (3) Representan los saldos por comisiones y reembolsos con nuestras partes relacionadas.

A la fecha de los estados financieros la Administración considera que los deudores comerciales no presentan riesgo de recuperación; con base en este criterio los estados financieros no incluyen una estimación para deterioro.

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NOTA 6. INVENTARIO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Mercancías en Tránsito FPD (1)	45,410.01	-
Mercancías en Tránsito FSD (2)	194.53	-
Inventario en Proceso (3)	-	430.31
Productos Terminados FPD (4)	88,876.11	13,390.73
Productos Terminados FSD (5)	7,015.36	3,294.53
Reserva Inventarios LCM (6)	(88.63)	(88.63)
Reserva Inv. Obsoleto (7)	(944.46)	-
Reserva Inv. Obsoleto (8)	(654.60)	-
	139,808.32	17,026.94

- (1) Corresponde a los saldos de importaciones salidas de planta de origen o a su vez en aduana y que al cierre anual no hayan llegado a Bodega, responden al producto denominado Bombas.
 (2) Corresponde a los saldos de importaciones salidas de planta de origen o a su vez en aduana y que al cierre anual no hayan llegado a Bodega, responden al producto denominado sellos.
 (3) Contiene saldo de inventario de órdenes de servicio por ejecutarse.
 (4) Detalle de todos los inventarios de Bombas disponibles para la venta.
 (5) Detalle de todos los inventarios de Sellos disponibles para la venta.
 (6) Corresponde al deterioro de inventario en el cierre de año.
 (7) Corresponde al inventario obsoleto en el cierre de año.
 (8) Corresponde al inventario obsoleto el cierre de año.

NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Seguros Pagados por anticipados (1)	(5,302.62)	-
Seguros Pagados por anticipado (2)	(0.02)	-
Soporte y mantenimiento software (3)	3,993.94	3,993.97
	(1,308.70)	3,993.97

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NOTA 7.1 OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Impuesto de renta diferido (DB) Local (4)	43,984.67	42,964.67
Crédito Tributario Retención a la Fuente a favor d	-	(0.31)
	<u>43,984.67</u>	<u>42,964.36</u>

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Vehículos, Equipos de Transporte y Camionero	Maquinaria y Equipo	Capitalizaciones en Proceso	TOTAL
Costo al 31 de diciembre de 2017	52,482	125,535	51,047	229,064
Adquisición o baja de activos	-	-149,48	-14,078	
Costo al 31 de diciembre de 2018	52,482	125,385	36,970	214,836
(-) Dep. Al 31 de Dic. de 2017	(20,646)	(18,438)		(39,084)
Depreciación del periodo	(31,142)	(30,957)	(14,078)	(62,099)
Adquisición o baja de activos		(149)		(14,227)
(-) Dep. Al 31 de Dic. de 2018	(31,142)	(31,106)	(14,078)	(76,326)
Neto al 31 de Diciembre de 2018	21,340	94,429	36,969	152,738

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Proveedores Nacionales	(6,174.65)	(13,645.62)
Proveedores del Exterior	-	(190.65)
Otras cuentas por pagar	(89,171.37)	(300.64)
Compañías Relacionadas	(951,453.51)	(981,776.88)
	<u>(1,046,799.53)</u>	<u>(995,913.79)</u>

NOTA 10. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Prov. Costos Descargados Importaciones	(19,739.43)	(2,741.22)
Provisiones Empleados	(35,381.98)	(75,180.36)
Provisiones Otros	(101,202.50)	(40,451.48)
	<u>(156,323.91)</u>	<u>(118,373.06)</u>

(1) La Compañía, ha procedido a reconocer las provisiones antes detalladas, como resultado de que es probable que la compañía requiera de recursos para el período 2019, para proceder con los desembolsos de recursos, las estimaciones fueron basadas según la tabla de sueldo de cada vendedor.

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

NOTA 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Con la Administración Tributaria	(8,581.32)	(225,196.53)
Con el IESS	(1,801.40)	(7,195.43)
	<u>(10,382.72)</u>	<u>(232,391.96)</u>

NOTA 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Provisión Jubilación Patronal (1)	(9,123.08)	(55,912.13)
Provisión Desahucio (2)	(3,984.27)	(31,711.77)
Total	(13,107.35)	(87,623.90)

(1) Los saldos corresponden a valores reflejados en el Estudio Actuarial sobre Jubilación Patronal del año 2018.
(2) Los saldos corresponden a valores reflejados en el Estudio Actuarial sobre Provisión Desahucio del año 2018.

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

NOTA 13. CAPITAL SOCIAL.

Esta cuenta está conformada por:

El último aumento de capital para llegar al actual de \$ 200,000 se realizó mediante escritura pública celebrado ante el Dr. Jorge Machado, Notario primero del cantón Quito, el día 27 de junio del 2014 y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo N.- 2387 el 11 de Julio 2014

Capital	Suscrito	Capital	Pagado
199,999.00	1.00	199,999.00	1.00
200,000.00	200,000.00		

Flowserve B.V.
Flowserve S. DE R.L. DE C.V.

NOTA 14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

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:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Ventas FPD	(541,633.29)	(1,205,662.17)
Ventas FSD	(151,459.33)	(993,469.45)
Obligaciones Por Beneficios Definidos	(693,092.62)	(2,199,131.62)

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA
Resumen de las Principales Políticas Contables
(Expresadas en dólares)

NOTA 15. COSTO DE VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Costo de Inventario	347,089.63	861,352.82
Gastos Producción Bombas	59,291.68	54,565.40
Gastos Producción Servicios Bombas	-	350.00
Gastos Departamento de Compras Bombas	18,495.19	24,446.74
Obligaciones Por Beneficios Definidos	424,876.50	940,714.96

NOTA 16. GASTOS OPERACIONALES Y GASTOS DE ADMINISTRACION.

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 Resultados.

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

	Diciembre 2018	Diciembre 2017
Gastos de Venta	331,443.73	496,060.49
Gastos de Administración	241,582.55	365,200.39
Otros Gastos	43,694.82	173,434.45
	616,721.10	1,034,695.33

NOTA 19. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las

contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2015, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta que, no estando exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno, dentro de un mismo periodo fiscal hayan efectuado operaciones con partes relacionadas en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000,000) deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Si tal monto es superior a los quince millones de Mares de los Estados Unidos de América (USD 15'000,000), dichos sujetos pasivos deberán presentar, adicionalmente al Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraisos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y, iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15.000.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Compañía no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

NOTA 20. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

FLOWSERVE ECUADOR CIA LTDA

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresadas en dólares)

No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

De otras autoridades administrativas.

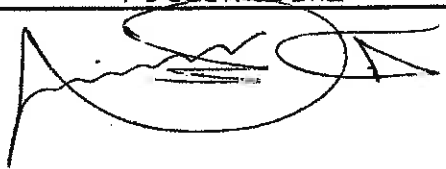
No se han aplicado sanciones a la Compañía, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

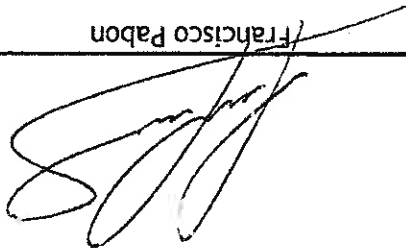
NOTA 21. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros al 31 de abril del 2019, no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

NOTA 22. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados por la Administración de la Compañía.


TMF ECUADOR S.A.
RUC 1792057272001
Diego Fernando Mantilla Espinoza


Frahisco Pabon
Contador General