

## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de  
KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

### Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros de KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de lo descrito en la sección *Fundamento de la Opinión con Salvedad* de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2017, así como los resultados integrales, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES).

### Fundamento de la opinión con salvedad

A la fecha de emisión del presente informe no hemos recibido respuesta a nuestra confirmación enviada a la institución financiera (Banco Produbanco), por lo cual, no podemos determinar asuntos que pudieran afectar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2017.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA., de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión con salvedad.

### Cuestiones clave de la auditoría

Excepto por la cuestión descrita en la sección *Fundamento de la opinión con salvedad*. Hemos determinado que no existen otras cuestiones clave de la auditoría que se deban comunicar en nuestro informe.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (NIIF para las PYMES), y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la valoración de la capacidad de KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA., de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la dirección tiene intención de liquidar KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA., o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA LTDA.

#### Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto estén libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se considerarán materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

En el Anexo A, de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros. Esta descripción que se encuentra en la *página 3*, es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Quito, 09 de marzo de 2018

*Guevara & Asociados*

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.  
Socio - Licencia Nro. 2408

Registro en la Superintendencia  
de Compañías: 060



ACTIVOS

|                                                       | 2017             | 2016           |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Activos Corrientes</b>                             |                  |                |
| Efectivos y Equivalente de Efectivo (Nota 4/2.6)      | 164,697          | 36,388         |
| Inversiones Corrientes (Nota 5)                       | -                | 7,949          |
| Cuentas Comerciales por Cobrar, Neto (Nota 6/2.7)     | 939,824          | 587,423        |
| Otras Cuentas por Cobrar (Nota 7/2.7)                 | 753              | 70             |
| Inventarios (Nota 8/2.8)                              | 218,848          | 147,575        |
| Activos por Impuestos Corrientes (Nota 15.1/2.13)     | 232,266          | 162,847        |
| Otros Activos Corrientes (Nota 9)                     | 49,616           | 926            |
| <b>Total Activos Corrientes</b>                       | <b>1,606,004</b> | <b>943,178</b> |
| <b>Activos No Corrientes</b>                          |                  |                |
| Propiedad, Planta y Equipo                            | 52,860           | 49,583         |
| Depreciación Acumulada                                | (27,923)         | (17,056)       |
| <b>Total Propiedad, Planta y Equipo (Nota 10/2.9)</b> | <b>24,937</b>    | <b>32,527</b>  |
| <b>Total Activo No Corriente</b>                      | <b>24,937</b>    | <b>32,527</b>  |
| <b>Total Activos</b>                                  | <b>1,630,941</b> | <b>975,705</b> |

Oliver Klaus Erich Lauer  
Gerente General

Gladys Mogro  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

KAESER COMPRESORES DE ECUADOR C.A. LTDA.

Estado de Situación Financiera  
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

|                                                       | 2017             | 2016           |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Pasivos Corrientes</b>                             |                  |                |
| Cuentas Comerciales por Pagar (Nota 11/2.11)          | 9,742            | 3,455          |
| Cuentas por Pagar Relacionadas Corrientes (Nota 22.1) | 963,381          | 679,536        |
| Otras Cuentas por Pagar (Nota 12/2.11)                | 1,820            | 1,665          |
| Provisiones Corrientes (Nota 13/2.12)                 | 97,181           | 23,895         |
| Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 15.2/2.13)     | 104,945          | 28,822         |
| Otros Pasivos Corrientes (Nota 14)                    | -                | 5,181          |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>                       | <b>1,177,069</b> | <b>742,554</b> |
| <b>Pasivos No Corrientes</b>                          |                  |                |
| Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 17/2.14)  | 1,486            | 1,486          |
| Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 15.6/2.13)      | 3,851            | 2,757          |
| <b>Total Pasivos No Corrientes</b>                    | <b>5,337</b>     | <b>4,243</b>   |
| <b>Total Pasivos</b>                                  | <b>1,182,406</b> | <b>746,797</b> |
| <b>Patrimonio de los Socios (Nota 18)</b>             |                  |                |
| Capital Social                                        | 5,000            | 5,000          |
| Reserva Legal                                         | 189              | 189            |
| Resultados Acumulados                                 | 223,720          | 146,742        |
| Resultado Neto del Ejercicio                          | 219,626          | 76,977         |
| <b>Total Patrimonio de los Socios</b>                 | <b>448,535</b>   | <b>228,908</b> |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio de Socios</b>           | <b>1,630,941</b> | <b>975,705</b> |

Oliver Klaus Erich Lauer  
Gerente General

Glády's Mogro  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA.

Estado de Resultados Integral  
Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| 2017                                                | 2016        |
|-----------------------------------------------------|-------------|
| <u>Ingresos y Costos Operacionales</u>              |             |
| Ingresos Operacionales (Nota 19/2.15)               | 2,303,553   |
| Costo de Ventas (Nota 20/2.16)                      | (1,625,980) |
| Utilidad Bruta en Ventas                            | 677,573     |
| <u>Gastos Operacionales</u>                         |             |
| Gastos de Administración (Nota 20)                  | (405,149)   |
| Gastos Financieros (Nota 20)                        | (7,560)     |
| Total Gastos Operacionales                          | (412,709)   |
| Resultado en Operaciones                            | 264,864     |
| <u>Otros Ingresos (Egresos) (Nota 21)</u>           |             |
| Otros Ingresos                                      | 20,506      |
| Otros (Egresos)                                     | (45)        |
| Total Otros, Neto                                   | 20,461      |
| Resultado Antes de Impuesto a la Renta              | 285,325     |
| <u>Impuestos a las Ganancias</u>                    |             |
| Impuesto a la Renta (Nota 15.3)                     | (64,605)    |
| (Gasto)/Ingreso por Impuestos Diferidos (Nota 15.3) | (1,094)     |
| Total Impuesto a las Ganancias                      | (65,699)    |
| Resultado Neto del Ejercicio                        | 219,626     |

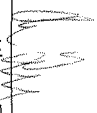
Oliver Klaus Erich Lauer  
Gerente General

Cladys Mogro  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CÍA. LTDA.  
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios  
Años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

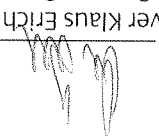
|                                   | Capital Social | Reserva Legal | Resultados Acumulados | Resultado Neto del Ejercicio | Total   |
|-----------------------------------|----------------|---------------|-----------------------|------------------------------|---------|
| Saldos al 31 de Diciembre de 2015 | 5,000          | 189           | 1,865                 | 145,116                      | 152,170 |
| Apropiación de Utilidades         | -              | -             | 145,116               | (145,116)                    | -       |
| Otros Ajustes                     | -              | -             | (8)                   | -                            | (8)     |
| Ajustes de Impuestos Diferidos    | -              | -             | (230)                 | -                            | (230)   |
| Resultado Neto del Ejercicio      | -              | -             | -                     | 76,977                       | 76,977  |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2016 | 5,000          | 189           | 146,743               | 76,977                       | 228,909 |
| Apropiación de Utilidades         | -              | -             | 76,977                | (76,977)                     | -       |
| Resultado Neto del Ejercicio      | -              | -             | -                     | 219,626                      | 219,626 |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2017 | 5,000          | 189           | 223,720               | 219,626                      | 448,535 |

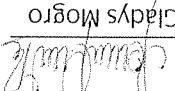
  
Oliver Klaus Erich Lauer  
Gerente General

  
Gladys Mogro  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

| 2017                                                     | 2016        | Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:                      |
|----------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------------------------------|
| 1,951,152                                                | 1,503,907   | Recibido de Clientes                                                     |
| (1,659,689)                                              | (1,593,331) | Pagado a Proveedores, Empleados y Terceros                               |
| (46,186)                                                 | 26,936      | Otros Ingresos (Gastos)                                                  |
| 245,277                                                  | (62,488)    | Efectivo Neto Proveniente de (Utilizado en) las Actividades de Operación |
| Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:      |             |                                                                          |
| 7,949                                                    | 174,551     | Devolución de Inversiones Corrientes, neto                               |
| (3,277)                                                  | (3,659)     | Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo                                |
| 4,672                                                    | 170,892     | Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Inversión                |
| Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento: |             |                                                                          |
| (121,640)                                                | (155,376)   | Pago y Recibido Neto de Obligaciones con Compañías Relacionadas          |
| (121,640)                                                | (155,376)   | Efectivo Neto (Utilizado en) las Actividades Financiamiento              |
| 128,309                                                  | (46,972)    | Aumento (Disminución) del Efectivo y Equivalentes de Efectivo            |
| 36,388                                                   | 83,360      | Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del Año          |
| 164,697                                                  | 36,388      | Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año           |

  
Oliver Klaus Erich Lauer  
Gerente General

  
Gladys Mogro  
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 24 son parte integrante de estos estados financieros.

Nota 1 – Identificación de la Compañía y Actividad Económica

- Nombre de la Compañía: KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA LTDA.
- Ruc de la Compañía: 1792466318001
- Domicilio de la Compañía: Pichincha, Quito, parroquia Iñaquito, Av. Naciones Unidas y Núñez de Vela
- Forma legal de la Compañía: Compañía Limitada
- País de Incorporación: Ecuador
- Actividad: Venta al por mayor y menor de todo tipo de compresores.

KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA LTDA. se constituyó en la ciudad de Quito, el 20 de agosto del 2013, cuyo objeto social es la compraventa, distribución, instalación, reparación de compresores y otros productos para la generación tratamiento y suministro del aire comprimido que se emplea como fuente de energía en la industria y los sistemas neumáticos, tales como compresores de tornillo rotativo, compresores de pistón, compresores dentales, compresores de tornillo seco, compresores portátiles de tornillo, herramientas de aire comprimido, equipos y herramientas neumáticas, aceite refrigerativo, filtros de carbón, elementos filtrantes de agua, sistemas de tratamiento de aire, controladores, bombas de vacío, sopladores de lóbulos, productos de aire comprimido para usuarios de aplicaciones marítimas, máquinas de producción de envases. También se dedicará a prestar servicios de asesoría, servicio técnico y todo lo que tenga relación con el negocio de los equipos y maquinarias que utilizan aire comprimido.

Su accionista principal es la Compañía KAESER KOMPRESSOREN SE de nacionalidad alemana, que posee el 99,98% de su capital.

Su principal proveedor es la Compañía KAESER KOMPRESSOREN SE de nacionalidad alemana.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

La Administración declara que las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresa (NIIF para las PYMES) han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros, excepto por la no actualización del cálculo de la provisión de obligaciones por beneficios definidos, detallados en la nota 17. Misma que no se efectuó para el año 2017 por efecto de materialidad.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para las pequeñas y medianas empresas (PYMES para las PYMES) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2017.

## 2.3 Pronunciamientos contables y su aplicación

El IASB desarrolla y emite una Norma separada que pretende que se aplique a los estados financieros con propósito de información general y otros tipos de información financiera de entidades que en muchos países son conocidas por diferentes nombres como pequeñas y medianas entidades (PYMES), entidades privadas y entidades sin obligación pública de rendir cuentas. Esa Norma es la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES). La NIIF para las PYMES se basa en las NIIF completas con modificaciones para reflejar las necesidades de los usuarios de los estados financieros de las PYMES y consideraciones costo-beneficio.

El término pequeñas y medianas entidades, tal y como lo usa el IASB, se define y explica en la Sección 1 Pequeñas y Medianas Entidades. Muchas jurisdicciones en todas partes del mundo han desarrollado sus propias definiciones de PYMES para un amplio rango de propósitos, incluyendo el establecimiento de obligaciones de información financiera. A menudo esas definiciones nacionales o regionales incluyen criterios cuantificados basados en los ingresos de actividades ordinarias, los activos, los empleados u otros factores. Frecuentemente, el término PYMES se usa para indicar o incluir entidades muy pequeñas sin considerar si publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos.

A menudo, las PYMES producen estados financieros para el uso exclusivo de los propietarios-gerentes, o para las autoridades fiscales u otros organismos gubernamentales. Los estados financieros producidos únicamente para los citados propósitos no son necesariamente estados financieros con propósito de información general.

Las leyes fiscales son específicas de cada jurisdicción, y los objetivos de la información financiera con propósito de información general difieren de los objetivos de información sobre ganancias fiscales. Así, es improbable que los estados financieros preparados en conformidad con la NIIF para las PYMES cumplan completamente con todas las mediciones requeridas por las leyes fiscales y regulaciones de una jurisdicción. Una jurisdicción puede ser capaz de reducir la "doble carga de información" para las PYMES mediante la estructuración de los informes fiscales como conciliaciones con los resultados determinados según la NIIF para las PYMES y por otros medios.

### Mantenimiento de las NIIF para las PYMES

El IASB espera proponer modificaciones a la NIIF para las PYMES publicando un Proyecto de Norma recopilatorio periódicamente, pero con una frecuencia no superior a una vez cada tres años aproximadamente. En el desarrollo de esos Proyectos de Norma, el Consejo espera considerar las nuevas Normas NIIF completas y las modificaciones, así como temas específicos que hayan llamado su atención con relación a la aplicación de la NIIF para las PYMES. En ocasiones el IASB puede identificar un tema urgente para el que puede ser necesario considerar una modificación de la NIIF para las PYMES al margen del proceso de revisión periódica. Sin embargo, estas ocasiones se espera que sean excepcionales.

Hasta que se modifique la NIIF para las PYMES, cualquier cambio que el IASB pueda realizar o proponer con respecto a las NIIF completas no se aplicará a las NIIF para las PYMES. La NIIF para las PYMES es un documento independiente. Las PYMES no anticiparán o aplicarán cambios realizados en la NIIF completas antes de que dichos cambios se incorporen a la NIIF para las PYMES a menos que, en ausencia de guías específicas en la NIIF para las PYMES, una PYME opte por aplicar guías de las NIIF completas y esos principios no estén en conflicto con requerimientos de la jerarquía de los párrafos 10.4 y 10.5.

El IASB espera que transcurra un período de un año como mínimo entre la emisión de las modificaciones a la NIIF para las PYMES y la fecha de vigencia de dichas modificaciones.

2.4 Bases de medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico con excepción de las siguientes partidas del estado de situación financiera:

- Los activos y pasivos financieros se miden al costo amortizado
- Las provisiones de riesgo crediticio realizada sobre la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales
- El inventario se mide al valor neto de realización

2.5 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los lineamientos de las NIIF para PYMES requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los saldos de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de reporte, así como los ingresos y gastos del periodo. Estos supuestos son revisados continuamente utilizando la información disponible. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el que se modifica la estimación si la modificación afecta únicamente ese periodo; o el periodo actual y periodos futuros si la revisión afecta los periodos tanto actuales como futuros. Los juicios contables críticos y fuentes clave de incertidumbre al aplicar las estimaciones efectuadas a la fecha de los estados financieros consolidados, y que tienen un riesgo significativo de derivar un ajuste en los valores en libros de activos y pasivos durante el siguiente periodo financiero son los siguientes:

i. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de las cuentas por cobrar

La Compañía realiza una estimación para cuentas de cobro dudoso, considerando su proceso de control interno y factores tales como la situación financiera y operativa de los clientes, así como las condiciones económicas del país. Esta estimación se revisa periódicamente y la condición de cuentas vencidas, se determina considerando los plazos y términos establecidos en la venta.

ii. Vidas útiles de propiedades, planta y equipo

Las vidas útiles de las propiedades, plantas y equipo, son utilizadas para determinar la depreciación de los activos y se definen de acuerdo al análisis de especialistas internos y externos. Las vidas útiles son revisadas periódicamente al menos una vez al año y están basadas en las condiciones actuales de los activos y la estimación del periodo durante el cual continuará generando beneficios económicos a la Compañía. Si existen cambios en la estimación de vidas útiles, se afecta prospectivamente el valor en libros de los activos, así como el gasto por depreciación según corresponda.

iii. Evaluaciones para determinar la recuperabilidad de los impuestos diferidos activos

Como parte del análisis fiscal que realiza la Compañía, anualmente se determina el resultado fiscal proyectado con base en los juicios y estimaciones de operaciones futuras, para concluir sobre la probabilidad de recuperabilidad de los impuestos diferidos activos.

iv. Beneficios al retiro de los empleados

La Compañía utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Los supuestos y las estimaciones, son establecidos en conjunto con actuarios independientes. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, las tasas de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros. Aunque se estima que los supuestos usados son los apropiados, un cambio en los mismos podría afectar el valor de los pasivos por beneficios al personal y los resultados del periodo en el que ocurra.

v. Contingencias

Por su naturaleza, las contingencias solo podrán ser resueltas cuando ocurran o no ocurran uno o más eventos futuros, o uno o más hechos inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía. La evaluación de dichas contingencias requiere significativamente el ejercicio de juicios y estimaciones sobre el posible resultado de esos eventos futuros. La Compañía evalúa la probabilidad de pérdida de litigios y contingencias de acuerdo a las estimaciones realizadas por sus asesores legales. Estas estimaciones son reconsideradas de manera periódica.

2.6 Efectivo y equivalentes de efectivo – Sección 2.17 NIIF para PYMES

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.7 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar – Sección 1.1 NIIF para PYMES

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.  
Después del reconocimiento inicial, a valor nominal, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.  
Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8 Inventarios – Sección 1.3 NIIF para PYMES

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más los costos de importación.  
El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

2.9 Propiedades, planta y equipo – Sección 17 NIFF para PYMES

2.9.1 Medición en el momento del reconocimiento – Sección 17.10 NIFF para PYMES

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento y según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.9.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo – Sección 17.15 NIFF para PYMES

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disagregación que permite depreciarlos en el periodo que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.9.3 Método de depreciación y vidas útiles – Sección 17.22 NIFF para PYMES

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Activos Depreciable    | Años | Porcentaje de Depreciación |
|------------------------|------|----------------------------|
| Instalaciones          | 10   | 10                         |
| Muebles y enseres      | 10   | 10                         |
| Maquinaria y equipo    | 10   | 10                         |
| Equipos de computación | 3    | 33                         |

## 2.10 Deterioro del valor de los activos – Sección 11 y 27 NIIF para PYMES

### i. Activos financieros medidos a costo amortizado

Una pérdida por deterioro respecto de un activo financiero valuado a su costo amortizado, se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se presentan como una reserva de cuentas por cobrar. Los intereses sobre el activo deteriorado se continúan reconociendo a través del efecto del descuento por el paso del tiempo. Cuando algún evento posterior ocasiona que se reduzca el monto de la pérdida por deterioro, el efecto de la reducción en la pérdida por deterioro se reconoce en resultados.

La Compañía considera evidencia de deterioro para cuentas por cobrar a su vencimiento tanto a nivel de activo específico como colectivo. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento que individualmente son significativas, se evalúan para un posible deterioro específico. Todas las cuentas por cobrar a su vencimiento pero que todavía no se haya identificado para cobrar a su vencimiento que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente para un posible deterioro agrupando las cuentas por cobrar a su vencimiento que tengan características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, tiempos de las recuperaciones y el monto de pérdidas incurridas, ajustadas por el análisis hecho por la administración en cuanto a si las condiciones económicas y crediticias actuales son de tal índole, que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores de lo que sugieren las tendencias históricas.

### ii. Activos no financieros

La Compañía evalúa periódicamente los valores de las propiedades, planta y equipo y otros activos no circulantes, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto mayor entre el valor razonable menos sus costos de venta y el valor en uso, este último consiste en los flujos futuros que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos descontados a valor presente. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, la Compañía registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros a su valor en libros o de realización, el menor.

## 2.11 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar – Sección 11 NIIF para PYMES

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados. Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

## 2.12 Provisiones – Sección 21 NIIF para PYMES

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga un flujo de salida de beneficios para resolver la obligación. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta en el estado de resultados neto de todo reembolso relacionado.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados.

## 2.13 Impuestos – Sección 29 NIIF para PYMES

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

### 2.13.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar 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 nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### 2.13.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles.

Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

#### 2.13.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

#### 2.14 Beneficios a empleados – Sección 28 NIF para PYMES

##### 2.14.1 Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

##### 2.14.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

#### 2.15 Reconocimiento de ingresos – Sección 23 NIF para PYMES

Los ingresos de actividades ordinarias para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

Se considerará los términos del contrato y todos los hechos y circunstancias relevantes cuando aplique esta Norma. Una entidad aplicará esta Norma, incluyendo el uso de cualquier solución práctica, de forma congruente a los contratos con características similares y en circunstancias parecidas.

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

2.15.1 Venta de bienes – Sección 23 NIIF para PYMES

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.16 Costos y Gastos – Sección 2.26 NIIF para PYMES

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.17 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

Nota 3 – Instrumentos Financieros

|                                             | 2017             | 2016           |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Activos Financieros</b>                  |                  |                |
| Efectivo y equivalente de efectivo          | 164,697          | 36,388         |
| Inversiones corrientes                      | -                | 7,949          |
| Cuentas comerciales por cobrar relacionadas | 939,824          | 587,423        |
| Otras cuentas por cobrar                    | 753              | 70             |
| <b>Total activos financieros</b>            | <b>1,105,274</b> | <b>631,830</b> |
| <b>Pasivos Financieros</b>                  |                  |                |
| Cuentas comerciales por pagar               | 9,742            | 3,455          |
| Cuentas por pagar relacionadas corrientes   | 963,381          | 679,536        |
| Otras cuentas por pagar                     | 1,820            | 1,665          |
| <b>Total pasivos financieros</b>            | <b>974,943</b>   | <b>684,656</b> |

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

|                   | 2017           | 2016          |
|-------------------|----------------|---------------|
| <b>Caja</b>       | <b>20,705</b>  | <b>835</b>    |
| <b>Bancos (1)</b> | <b>143,992</b> | <b>35,553</b> |
| <b>Total</b>      | <b>164,697</b> | <b>36,388</b> |

(1) Cuentas corrientes y de ahorros que la compañía mantiene en el Banco Produbanco en dólares estadounidenses. Las cuales no tienen restricciones y son de libre disponibilidad.

Nota 5 – Inversiones Corrientes

Un resumen de las inversiones de la compañía es como sigue:

|                                   | 2017     | 2016         |
|-----------------------------------|----------|--------------|
| <b>Inversiones Produbanco (1)</b> | <b>-</b> | <b>7,949</b> |
| <b>Total</b>                      | <b>-</b> | <b>7,949</b> |

(1) Inversiones mantenidas a una tasa de interés del 6%, con fecha de vencimiento a finales de 2017.

**Nota 6 – Cuentas Comerciales por Cobrar**

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar es como sigue:

|                                   | 2017    | 2016    |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Cientes comerciales               | 944,593 | 592,192 |
| (-) Provisión cuentas incobrables | (4,769) | (4,769) |
| Total                             | 939,824 | 587,423 |

Cambios en la provisión para cuentas incobrables

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

|               | 2017    | 2016    |
|---------------|---------|---------|
| Saldo inicial | (4,769) | (4,769) |
| Provisión     | -       | -       |
| Total         | (4,769) | (4,769) |

**Nota 7 – Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

|                            | 2017 | 2016 |
|----------------------------|------|------|
| Anticipo proveedores       | 753  | -    |
| Otros anticipos entregados | -    | 70   |
| Total                      | 753  | 70   |

**Nota 8 – Inventarios**

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                               | 2017    | 2016    |
|-------------------------------|---------|---------|
| Mercadería para la venta      | 2,472   | -       |
| Importaciones en tránsito (1) | 216,376 | 147,575 |
| Total                         | 218,848 | 147,575 |

(1) Corresponde a mercadería importada pendiente de liquidación y registrada de acuerdo a su valor FOB.

Nota 9 – Otros Activos Corrientes

Un resumen de otros activos corrientes es como sigue:

|                                          | 2017   | 2016 |
|------------------------------------------|--------|------|
| Seguros pagados por anticipado           | 3,809  | 926  |
| Provisión impuesto salida de divisas (1) | 45,807 | -    |
| Total                                    | 49,616 | 926  |

(1) Corresponde a la provisión efectuada al 31 de diciembre de 2017, sobre los valores pendientes de pago al exterior en concepto de salida de divisas – ISD, de las partidas arancelarias que se consideraran como crédito tributario de impuesto a la renta.

KAESER COMPRESORES DE ECUADOR CIA. LTDA.  
Notas a los Estados Financieros  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 10 – Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo es como sigue:

|                        | Saldo Final<br>2015 | Adiciones      | Saldo Final<br>2016 | Adiciones      | Saldo Final<br>2017 |
|------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| Instalaciones          | 4,671               | -              | 4,671               | -              | 4,671               |
| Muebles y enseres      | 18,314              | -              | 18,314              | -              | 18,314              |
| Maquinaria y equipo    | 697                 | 3,659          | 4,356               | -              | 4,356               |
| Equipo de computación  | 22,242              | -              | 22,242              | 3,277          | 25,519              |
| Subtotal               | 45,924              | 3,659          | 49,583              | 3,277          | 52,860              |
| Depreciación acumulada | (7,167)             | (9,889)        | (17,056)            | (10,867)       | (27,923)            |
| Total                  | <u>38,757</u>       | <u>(6,230)</u> | <u>32,527</u>       | <u>(7,590)</u> | <u>24,937</u>       |

**Nota 11 – Cuentas Comerciales por Pagar**

Un resumen de cuentas comerciales por pagar es como sigue:

|                            | 2017  | 2016  |
|----------------------------|-------|-------|
| Proveedores nacionales (1) | 9,742 | 3,455 |
| Total                      | 9,742 | 3,455 |

(1) Incluye tarjeta de crédito corporativa y proveedores locales varios.

**Nota 12 – Otras Cuentas por Pagar**

El resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

|                          | 2017  | 2016  |
|--------------------------|-------|-------|
| IESS por pagar           | 808   | 792   |
| Aporte patronal 12,15%   | 628   | 616   |
| Aporte personal 9,45%    | 384   | 257   |
| Prestamos IESS por pagar | 1,820 | 1,665 |
| Total                    | 3,640 | 3,265 |

**Nota 13 – Provisiones Corrientes**

El resumen de provisiones corrientes es como sigue:

|                              | 2017   | 2016   |
|------------------------------|--------|--------|
| Beneficios sociales          | 1,022  | 6,111  |
| Participación a trabajadores | 50,352 | 17,784 |
| Provisión por pagar ISD (1)  | 45,807 | -      |
| Total                        | 97,181 | 23,895 |

(1) Corresponde a la provisión efectuada al 31 de diciembre de 2017, sobre los valores pendientes de pago al exterior en concepto de salida de divisas – ISD, de las partidas arancelarias que se consideran como crédito tributario de impuesto a la renta.

Cambios en participación a trabajadores

Los movimientos de participación a trabajadores es como sigue:

|               | 2017     | 2016     |
|---------------|----------|----------|
| Saldo inicial | 17,784   | 33,360   |
| Pagos         | (17,784) | (33,360) |
| Provisión     | 50,352   | 17,784   |
| Saldo final   | 50,352   | 17,784   |

Nota 14 – Otros Pasivos Corrientes

El resumen de otros pasivos corrientes es como sigue:

|                                   | 2017 | 2016  |
|-----------------------------------|------|-------|
| Provisión intereses por préstamos | -    | 5,181 |
| Total                             | -    | 5,181 |

Nota 15 – Impuestos

15.1 Activos por impuestos corrientes

Un resumen de activos por impuestos corrientes se compone de:

|                                                     | 2017    | 2016    |
|-----------------------------------------------------|---------|---------|
| IVA en compras                                      | 23,562  | 3,846   |
| Retenciones en la Fuente – Impuesto a la Renta      | 23,095  | 17,002  |
| Retención de IVA realizado por clientes             | 69,799  | 29,986  |
| Cuentas por cobrar Servicios de Rentas Internas (1) | -       | 51,813  |
| Impuesto Salida de Divisas - ISD                    | 115,810 | 60,200  |
| Total                                               | 232,266 | 162,847 |

(1) El día 13 de mayo del 2016 se ingresa al Servicio de Rentas Internas, la solicitud de recurso de Revisión de la Resolución No. 117012016RDEV072959 expedida el 29 marzo de 2016, en la cual se solicita la devolución de retenciones de IVA de US\$ 51,813,27, valores que fueron aceptados en la providencia emitida por la Autoridad Tributaria. El 16 de febrero de 2017 se genera la devolución en la cuenta bancaria del Produbanco.

15.2 Pasivos por impuestos corrientes

Un resumen de pasivos por impuestos se compone de:

|                                                          | 2017    | 2016   |
|----------------------------------------------------------|---------|--------|
| Impuesto a la renta por pagar                            | 64,605  | 23,315 |
| Impuesto a la renta empleados                            | 61      | 43     |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones | 36,468  | 4,767  |
| Retenciones en la fuente - Renta por pagar               | 3,811   | 697    |
| Total                                                    | 104,945 | 28,822 |

15.3 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

|                              | 2017   | 2016   |
|------------------------------|--------|--------|
| Gasto del impuesto corriente | 64,605 | 23,315 |
| Gasto por impuesto diferidos | 1,094  | 482    |
| Total gasto de impuestos     | 65,699 | 23,797 |

#### 15.4 Conciliación tributaria

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

| 2017                                                                            | 2016     |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta) | 118,558  |
| (-) 15% Participación a trabajadores                                            | (17,784) |
| (+) Gastos no deducibles                                                        | 7,397    |
| (+/-) Diferencias temporarias, neto                                             | (2,194)  |
| Base imponible para el impuesto a la renta                                      | 105,977  |
| Impuesto a la renta causado                                                     | 23,315   |
| Anticipo determinado                                                            | 11,247   |
| Cuota 1                                                                         | -        |
| Cuota 2                                                                         | -        |
| Saldo del anticipo por pagar                                                    | 11,247   |
| 40% Rebaja (Decreto 210)                                                        | -        |
| Saldo de la tercera cuota por pagar                                             | 11,247   |
| (A) Anticipo calculado                                                          | 11,247   |
| (B) Impuesto a la renta causado                                                 | 64,605   |
| Impuesto a la renta (mayor entre A y B)                                         | 64,605   |
| Crédito tributario años anteriores                                              | (53,557) |
| Impuesto Salida de Divisas del período                                          | (59,499) |
| Retenciones en la fuente del período                                            | (23,095) |
| (Crédito tributario)                                                            | (71,546) |
|                                                                                 | (53,887) |

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2014 aún no ha prescrito

#### 15.5 Determinación de generación y reversiones de diferencias temporarias

| Año 2017                           | Saldo inicial | Generación | Reversión | Saldo final |
|------------------------------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| Costo amortizado cuentas por pagar | 12,534        | 4,973      | -         | 17,507      |
| Neto entre generación y reversión  |               | 4,973      |           |             |

15.6 Saldos del impuesto diferido

Las diferencias temporarias deducibles e imponibles son las siguientes:

|                                    | Base financiera | Base fiscal | Diferencia temporal | Impuesto diferido |
|------------------------------------|-----------------|-------------|---------------------|-------------------|
| Año 2017                           |                 |             |                     |                   |
| Costo amortizado cuentas por pagar | (963,381)       | (980,888)   | (17,507)            | (3,852)           |
| Total                              | (969,763)       | (987,270)   | (17,507)            | (3,852)           |

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

|                                                   | Saldos al comienzo del año | Reconocido en los resultados | Reconocido en otro resultado integral | Reconocido directamente en el patrimonio | Saldos al fin del año |
|---------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| Año 2017                                          |                            |                              |                                       |                                          |                       |
| Pasivos por impuestos diferidos                   | (2,757)                    | (1,094)                      | -                                     | -                                        | (3,851)               |
| Costo amortizado cuentas por pagar                | (2,757)                    | (1,094)                      | -                                     | -                                        | (3,851)               |
| Total pasivos por impuestos diferidos             | (2,757)                    | (1,094)                      | -                                     | -                                        | (3,851)               |
| Año 2016                                          |                            |                              |                                       |                                          |                       |
| Activos por impuestos diferidos                   | 230                        | -                            | -                                     | (230)                                    | -                     |
| Provisión de bonificación por jubilación patronal | 230                        | -                            | -                                     | (230)                                    | -                     |
| Total activos por impuestos diferidos             | 230                        | -                            | -                                     | (230)                                    | -                     |
| Pasivos por impuestos diferidos                   | (2,275)                    | (482)                        | -                                     | -                                        | (2,757)               |
| Costo amortizado cuentas por pagar                | (2,275)                    | (482)                        | -                                     | -                                        | (2,757)               |
| Total pasivos por impuestos diferidos             | (2,045)                    | (482)                        | -                                     | (230)                                    | (2,757)               |

**Nota 16 – Precios de Transferencia**

De conformidad con las disposiciones legales vigentes, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 3'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los quince millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD 15'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no cumple con los requisitos establecidos por la Administración Tributaria para la presentación del Informe Integral de Precios de Transferencia ni para Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

**Nota 17 – Obligación por Beneficios Definidos**

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

|                            | 2017  | 2016  |
|----------------------------|-------|-------|
| Jubilación patronal        | 1,044 | 1,044 |
| Bonificación por desahucio | 442   | 442   |
| Total                      | 1,486 | 1,486 |

**17.1 Jubilación patronal**

De acuerdo con disposiciones del Código del 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.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

|                          | 2017  | 2016  |
|--------------------------|-------|-------|
| Saldos al inicio del año | 1,044 | 1,044 |
| Provisiones              | -     | -     |
| Saldo al final del año   | 1,044 | 1,044 |

17.2 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 movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

|                          | 2017 | 2016 |
|--------------------------|------|------|
| Saldos al inicio del año | 442  | 442  |
| Provisiones              | -    | -    |
| Saldo al final del año   | 442  | 442  |

Nota 18 – Patrimonio

18.1 Capital social

Al 31 de diciembre de 2017, el capital social es de US\$ 5,000, constituido por 5,000 participaciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

18.2 Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Nota 19 – Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

|                                      | 2017      | 2016      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|
| Ventas tarifa 12%                    | 2,306,744 | 1,697,738 |
| Ventas tarifa 0%                     | 524       | 3,029     |
| (-) Devolución y descuento en ventas | (3,715)   | (48,410)  |
| Total                                | 2,303,553 | 1,652,357 |

**Nota 20 – Costos y Gastos por su Naturaleza**

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

|                 | 2017      | 2016      |
|-----------------|-----------|-----------|
| Costo de ventas | 1,625,980 | 1,197,150 |
| Total           | 1,625,980 | 1,197,150 |

Un detalle de gasto de administración por su naturaleza es como sigue:

|                                  | 2017    | 2016    |
|----------------------------------|---------|---------|
| Gastos de personal               | 92,960  | 86,755  |
| Beneficios sociales              | 10,472  | 10,005  |
| Honorarios y asesoría            | 92,022  | 102,194 |
| Servicios generales              | 27,105  | 21,492  |
| Seguros                          | 4,016   | 5,802   |
| Arrendos                         | 17,270  | 15,801  |
| Gastos legales                   | 4,200   | 4,473   |
| Depreciaciones                   | 10,868  | 9,889   |
| Transporte y movilización        | 11,999  | 18,803  |
| Gastos de viaje                  | 21,162  | 12,348  |
| Contribución Solidaria           | -       | 5,711   |
| Promoción y publicidad           | 6,068   | 588     |
| Contribuciones y tasas           | 6,025   | 5,059   |
| Suministros de oficina y trabajo | 464     | 9,868   |
| Mantenimientos                   | 5,118   | 3,566   |
| 15% Participación trabajadores   | 50,352  | 17,784  |
| Servicios básicos                | 5,163   | 5,415   |
| Licencias de software            | 18,599  | 13,215  |
| Garantía equipos                 | -       | 3,647   |
| Importación y exportación        | -       | 6,603   |
| Otros gastos                     | 13,105  | 8,676   |
| Reembolso de gastos              | 8,181   | -       |
| Total                            | 405,149 | 367,694 |

Un detalle de gastos financieros por su naturaleza es como sigue:

|                                      | 2017         | 2016          |
|--------------------------------------|--------------|---------------|
| Intereses                            | 859          | 3,930         |
| Comisiones                           | 201          | 268           |
| Gastos bancarios                     | 197          | 2,426         |
| Retenciones asumidas                 | 2,837        | -             |
| Gastos Impuesto Salida Divisas - ISD | 3,466        | 6,224         |
| <b>Total</b>                         | <b>7,560</b> | <b>12,848</b> |

**Nota 21 – Otros Ingresos y Egresos**

|                            | 2017          | 2016          |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Intereses financieros      | 1,597         | 4,682         |
| Otros ingresos             | 18,909        | 22,361        |
| Otros gastos no deducibles | (45)          | (565)         |
| Otros gastos               | -             | (369)         |
| <b>Total</b>               | <b>20,461</b> | <b>26,109</b> |

**Nota 22 – Transacciones con Partes Relacionadas**

**22.1 Cuentas por Pagar Relacionadas Corrientes**

Un resumen de las cuentas por pagar relacionadas es como sigue:

|                                              | 2017           | 2016           |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| <u>Préstamos</u>                             |                |                |
| KAESER KOMPRESSOREN SE Alemania (1)          | -              | 125,000        |
| <u>Cuentas por pagar comerciales</u>         |                |                |
| Proveedores del exterior relacionados (2)    | 980,888        | 567,070        |
| Costo amortizado de proveedores del exterior | (17,507)       | (12,534)       |
| <b>Total</b>                                 | <b>963,381</b> | <b>679,536</b> |

(1) Préstamo concedido el 03 de mayo de 2015 con una tasa de interés del 1.50% con vencimiento en septiembre de 2017.

(2) Se relaciona con las cuentas corrientes que la empresa mantiene pendiente de pago con su principal proveedor y relacionada KAESER KOMPRESSOREN SE.

Cambios en el costo amortizado

Los movimientos del costo amortizado de cuentas por pagar fueron como sigue:

|               | 2017     | 2016     |
|---------------|----------|----------|
| Saldo inicial | (12,534) | (10,340) |
| Provisión     | (4,973)  | (2,194)  |
| Saldo final   | (17,507) | (12,534) |

**22.2 Transacciones Comerciales**

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

| Compañía Relacionada   |           |                |           |
|------------------------|-----------|----------------|-----------|
| KAESER KOMPRESSOREN SE |           | INDUTORES S.A. |           |
| 2017                   | 2016      | Compras        | Ventas    |
| 1,613,525              | 1,204,422 | -              | 3,038     |
| -                      | -         | 2,303,553      | 1,652,357 |

**22.3 Compensación del personal clave de la gerencia**

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2017 fue de US\$ 92,022 (US\$ 100,026 en el año 2016)

**Nota 23 – Hechos Ocurredos Después del Período Sobre el que de Informa**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

**Nota 24 – Aprobación de los Estados Financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Socios para su aprobación. En opinión de la Administración, los estados financieros serán aprobados por la Junta sin modificaciones.