

ESPINOSA PAEZ S.A.

INFORME DE AUDITORÍA

Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2016

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros de la
Junta de Accionistas de
ESPINOSA PAEZ S.A.

A los señores accionistas de la empresa **ESPINOSA PAEZ S.A.:**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **ESPINOSA PAEZ S.A** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera y patrimonial de la empresa **ESPINOSA PAEZ S.A.** al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS aceptadas en Ecuador.

Fundamento de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las normas internacionales de auditoría - NIA. Nuestra responsabilidad 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 la entidad de conformidad con lo señalado en el Código de Ética del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

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 de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS aceptados en Ecuador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según

corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento, utilizando dicho principio contable como base fundamental.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la empresa.

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 están libres de incorrecciones 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 una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra descrito en el Reglamento sobre auditoría externa emitido según resolución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros SCVS-INC-DNCDN-2016-011 y publicado en el registro oficial 879 de fecha 11 de noviembre del 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La Compañía ha dado fiel cumplimiento como sujeto pasivo de las obligaciones tributarias de acuerdo a las disposiciones de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana, en el Capítulo I sobre las contribuciones solidarias de remuneraciones de las personas naturales en relación de dependencia y contribución solidaria sobre las utilidades de las sociedades. De esta manera doy cumplimiento al Art. 102 de la mencionada Ley en calidad de Auditor Externo de la Compañía.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ESPINOSA PAEZ S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador

31 de marzo del 2017


Dr. Hugo Bonilla S.
Socio de Auditoria

Audit System

AUDIT SYSTEM AUDITORES
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 904

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS		2016	2015	PASIVOS		2016	2015
ACTIVOS CORRIENTES				PASIVOS CORRIENTES			
Efectivos y equivalentes (Nota 3)		146,983	330,419	Obligaciones financieras (Nota 11)		34,958	44,265
Cuentas y otras cuentas por cobrar:		348,432	183,390	Proveedores y otras cuentas por pagar:		824,200	957,269
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 4)		314,787	135,990	Cuentas por pagar comerciales (Nota 12)		194,857	336,245
Provisión cuentas incobrables (Nota 4)		-9,082	-15,019	Otras cuentas por pagar (Nota 13)		629,343	621,024
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 5)		12,778	22,430	Provisiones por Pagar		6,222	5,092
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		29,949	39,988	Obligaciones laborales (Nota 14)		65,222	135,909
				Pasivos diferidos (Notas 15)			
Inventarios: (Nota 7):		958,951	1,063,404	Total pasivo corriente		930,602	1,142,535
Inventarios		978,058	1,082,512	PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión deterioro		-19,107	-19,107	Obligaciones financieras (Nota 11)		96,651	58,565
Gastos anticipados		7,884	9,122	Cuentas por pagar comerciales largo plazo (Nota 17)		33,272	3,551
Otros activos corto plazo (Nota 8)		4,976	4,426	Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)		112,268	101,849
Total activo corriente		1,467,226	1,590,760	Total pasivos no corrientes		242,191	163,965
ACTIVOS NO CORRIENTES				TOTAL PASIVOS		1,172,793	1,306,500
Activos fijos (Nota 9)		323,952	297,657	PATRIMONIO			
Propiedad planta y equipo		479,842	509,245	Capital social (Nota 19)		266,577	266,577
Depreciación Acumulada		-155,890	-211,588	Reserva legal (Nota 20)		139,492	139,492
Activos a largo plazo		130,793	93,349	Reserva de capital		150,389	150,389
Inversiones (Nota 10)		130,793	93,349	Resultados acumulados (Nota 21)		115,156	61,120
Total activos no corrientes		454,745	391,006	Resultado del ejercicio		77,564	57,689
				TOTAL PATRIMONIO		749,178	675,267
TOTAL ACTIVOS		1,921,971	1,981,767	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,921,971	1,981,767

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

V. Santiago Espinosa
 Sr. Santiago Espinosa
 Representante Legal
 Espinosa Páez S.A.

Valeria Baillagán
 Contador General
 Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	2,237,056	2,396,068
Menos: Costo de ventas	-1,379,973	-1,471,059
Utilidad en operación	857,083	925,009
Menos: GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-844,113	-902,820
Menos: GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-29,373	-24,315
Más: Otros ingresos no operacionales	93,967	59,815
Resultado del ejercicio	77,564	57,689

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 27)


Sr. Santiago Espinosa
Representante Legal
Espinosa Pérez S.A.

Valeria Ballagán
Contador General
Espinosa Pérez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	266,577	139,492	150,389	-57,667	142,454	641,245
Distribución de dividendos				-23,667		-23,667
Transferencia a resultados acumulados				142,454	-142,454	0
Resultado del ejercicio					57,689	57,689
Saldo al 31 de diciembre del 2015	266,577	139,492	150,389	61,120	57,689	675,267
Distribución de dividendos					-9,584	-9,584
Transferencia a resultados acumulados				48,105	-48,105	0
Ganancias actuariales				5,931		5,931
Resultado del ejercicio					77,564	77,564
Saldo al 31 de diciembre del 2016	266,577	139,492	150,389	115,156	77,564	749,178

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

Santiago Espinosa
 Sr. Santiago Espinosa
 Representante Legal
 Espinosa Páez S.A.

Valeria Ballagán
 Contador General
 Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	631,753	954,328
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-828,513	-600,563
Efectivo recibido por otras actividades		
Efectivo neto provisto / utilizado en actividades de operación	-196,760	353,765
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos recibidos	40,511	35,101
Efectivo del movimiento neto de activo fijo	-65,881	-49,393
Otras entradas de efectivo		25,300
Efectivo neto provisto en actividades de inversión	-25,370	11,008
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Otras salidas de efectivo	-5,025	-8,791
Efectivo del movimiento neto por préstamos bancarios	58,778	-139,459
Pago por arrendamientos financieros	-4,286	-3,929
Dividendos Pagados	-10,773	-31,513
Efectivo utilizado / provisto por actividades de financiación	38,694	-183,692
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-183,436	181,081
Efectivo al comienzo del año	330,419	149,338
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	146,983	330,419

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)


 Sr. Santiago Espinosa
 Representante Legal
 Espinosa Páez S.A.

Valeria Ballagán
 Contador General
 Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS UTILIZADOS / PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2016	2015
Resultados del ejercicio	77,564	57,689
Partidas de conciliación entre los resultados y el flujo de efectivo neto utilizado / provisto por actividades de operación:		
Participación trabajadores e impuesto a la renta		36,879
Gastos de depreciación y amortizaciones	44,464	48,836
Gastos en provisiones	8,753	11,144
Ajustes por partidas distintas al efectivo		-49,824
Gastos por deterioro	2,160	1,916
Total	55,377	48,951
Cambios netos en activos y pasivos		
Incremento/ disminución en cuentas por cobrar clientes	-187,642	19,580
Disminución / incremento en otras cuentas por cobrar	9,515	-3,032
Incremento / disminución en anticipos de proveedores	-16	2,414
Disminución en inventarios	103,420	191,746
Disminución / incremento en otros activos	12,661	-21,859
Disminución / incremento en cuentas por pagar comerciales	-144,939	139,548
Disminución en otras cuentas por pagar	-31,148	-50,349
Disminución en beneficios empleados	-20,865	-37,805
Incremento / disminución en anticipos de clientes	-70,687	6,881
Total	-329,700	247,125
Efectivo neto utilizado/ provisto por actividades de operación	-196,760	353,764

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)


Sr. Santiago Espinosa
Representante Legal
Espinosa Páez S.A.

Valeria Ballagán
Contador General
Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015

1. INFORMACIÓN GENERAL

ESPINOSA PAEZ S.A. se constituyó mediante escritura pública el 29 de mayo de 1967, inscrita en el registro mercantil del cantón Quito el 6 de junio de 1967. Posteriormente, la compañía se transformó en Sociedad Anónima, mediante escritura pública otorgada el 14 de julio de 1995, inscrita en el registro mercantil el 27 de octubre de 1995. Aumentó su capital social y reformó integralmente sus estatutos sociales según escritura pública otorgada el 19 de mayo del 2005 e inscrita en el registro mercantil el 2 de agosto del 2005.

1.1 Objeto social

La compañía tiene como objeto social, la realización de todo tipo de operaciones comerciales, especialmente, importaciones, exportaciones, distribución de productos, representaciones y agencias de casas nacionales y extranjeras.

Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y Gerencia General.

Domicilio principal

ESPINOSA PAEZ S.A. la matriz de la compañía se encuentra domiciliada en la provincia de Pichincha, cantón Quito, sector la Floresta, en las calles Madrid E12-31 e Isabela Católica,

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS

Es en el año 2001 cuando se establece la entidad encargada de desarrollar un conjunto de normas contables de carácter global que sean de alta calidad, confiables y de aplicación obligatoria para todos los usuarios con el objetivo principal de determinar información financiera a ser presentada en los estados financieros con alta calidad, comprensibles y que sean útiles para tomar las mejores decisiones económicas.

Esta entidad es el IASB Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, cuyo objetivo es crear y publicar NIIF a fin de cumplir con su objetivo principal.

La Compañía Espinosa Páez utiliza en la preparación de sus estados financieros Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs PYMES.

"La NIIF para las PYMES"

El IASB entidad que emite las normas contables y financieras también ha desarrollado y publicado 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 PYMES).**"

Estados financieros con propósito de información general

Las NIIF están diseñadas para ser aplicadas en los estados financieros con propósito de información general, así como en otra información financiera, de todas las entidades con ánimo de lucro. Los estados financieros con propósito de información general se dirigen a la satisfacción de las necesidades comunes de información de un amplio espectro de usuarios, por ejemplo accionistas, acreedores, empleados y público en general. El objetivo de los estados financieros es suministrar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil para esos usuarios al tomar decisiones económicas."

"Los estados financieros con propósito de información general son los que pretenden atender las necesidades generales de información financiera de un amplio espectro de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información. Los estados financieros con propósito de información general comprenden los que se presentan de forma separada o dentro de otro documento de carácter público, como un informe anual o un prospecto de información bursátil."

Alcance pretendido de esta NIIF

1.1 Se pretende que la NIIF para las PYMES se utilice por las pequeñas y medianas entidades (PYMES). Esta sección describe las características de las PYMES.

Descripción de las pequeñas y medianas entidades

1.2 Las pequeñas y medianas entidades son entidades que:

- (a) no tienen obligación pública de rendir cuentas, y
- (b) publican estados financieros con propósito de información general para usuarios externos. Son ejemplos de usuarios externos los propietarios que no están implicados en la gestión del negocio, los acreedores actuales o potenciales y las agencias de calificación crediticia.

Normas NIIF PYMES para el Ecuador

Con fecha 27 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías publica en el Registro Oficial 372 la Resolución **SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01** en la cual se determina a las Compañías catalogadas

como PYMES para efectos de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFS.

Consecuentemente, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) **Activos** totales inferiores a **cuatro millones de dólares;**
- b) Registren un **valor bruto de ventas anuales** inferior a **cinco millones de dólares;** y,
- c) Tengan **menos de 200 trabajadores (personal ocupado).**

Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Aquellas empresas catalogadas como PYMES aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012.

Organización de la NIIF para las PYMES

La NIIF para las PYMES se organiza por temas, presentándose cada tema en una sección numerada por separado. Las referencias a párrafos se identifican por el número de sección seguido por el número de párrafo. Los números de párrafo tienen el formato xx.yy, donde xx es el número de sección e yy es el número de párrafo secuencial dentro de dicha sección.

Características cualitativas de información

Todos los estados financieros deben cumplir las siguientes características cualitativas en su información, estas son:

Comprensibilidad – Relevancia – Materialidad – Fiabilidad – Esencia sobre la forma – Prudencia – Integridad – Comparabilidad – Oportunidad – Equilibrio entre costo y beneficio

Presentación de estados financieros

La entidad que adopte por primera vez las NIIF para PYMES aplicará la sección 35 en sus primeros estados financieros preparados conforme a NIIF. Los estados financieros de una entidad según la Sección 3 presentación de Estados Financieros, párrafo 3.17 son los siguientes:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011,
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Esto es lo que se conoce como el período de transición a NIIFS para PYMES

Además en el año 2012 que constituye el año de aplicación norma de NIIF para PYMES preparará y presentará:

- a) Los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012,
- b) El estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012
- c) Notas a los estados financieros

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

1.3 Políticas contables significantes

Bases de preparación:

1.4 Declaración de cumplimiento

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de las Normas internacionales de información financiera para PYMES, y se ha aplicado la Sección 35 transición a la NIIF para las PYMES en el período de transición.

1.5 Bases de medición

La compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a la aplicación de la base del costo histórico.

1.6 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. Para fines de presentación no se utilizan centavos.

1.7 Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

1.8 Efectivo y equivalentes.-

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 no recurrentes.

1.9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Se reconocen las partidas por cobrar, préstamos y depósitos como activos financieros no derivados que se reconocen a la fecha de transacción. Son instrumentos financieros básicos el efectivo, depósitos a la vista, obligaciones negociables y facturas comerciales mantenidas, cuentas y préstamos por cobrar y por pagar.

Además incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Se realiza provisión de cuentas incobrables.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, sin excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

1.10 Inventarios

Los inventarios se presentan al importe menor entre el costo y el precio de venta estimado menos los costos de terminación y venta. Se utiliza el método del costo promedio ponderado para su valoración.

Las importaciones también se registran a su costo de adquisición. Se incluyen provisiones para reconocer pérdidas por deterioros u obsolescencia, por cuanto se afectan directamente a los inventarios y resultados del período.

1.11 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos han sido medidas a su costo de adquisición en el momento de su reconocimiento inicial. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en funcionamiento.

Los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un periodo sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se presentan al costo menos su depreciación acumulada y cualquier valor originado en pérdidas por deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos de los activos se registran a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

Los activos fijos se deprecian en función de las vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. No se ha estimado valor residual y el método de depreciación se analiza al final de cada año.

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del periodo que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

1.12 Inversiones en subsidiarias

Son subsidiarias aquellas inversiones en acciones o participaciones que la Compañía posee con el fin de ejercer control de la entidad receptora de la inversión. El control se obtiene cuando la Compañía posee el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

Los dividendos provenientes de las inversiones en subsidiarias son reconocidos por la Compañía en los resultados de los estados financieros en la fecha en que la Compañía obtiene el derecho legal de exigir el pago de los dividendos.

1.13 Deterioro del valor de los activos.-

Una entidad evaluará al final de su ejercicio económico si ha existido un deterioro en el valor de sus activos y procederá a evaluar el valor recuperable de ese activo. Se considera como deterioro cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable.

Se exceptúan de la norma NIIF para PYMES Sección 27, Activos por impuestos diferidos, activos procedentes de beneficios a los empleados, activos financieros, propiedades de inversión medidas al valor razonable, activos biológicos. La compañía no efectúa el cálculo por deterioro en el valor de los inventarios para el año 2015.

1.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se consideran como pasivos financieros, y constituyen en obligaciones presentes de la entidad, surgida de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

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.

1.15 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden: utilidades de la compañía, aportaciones a la Seguridad Social, planes de jubilación

patronal y desahucio, beneficios por terminación de la relación laboral, remuneraciones adicionales creadas por leyes del estado. Estos beneficios son de corto y de largo plazo.

1.16 Impuesto a las ganancias

El término impuesto a las ganancias comprende aquel impuesto basado en las ganancias fiscales.

La contabilidad del impuesto a las ganancias requiere que una entidad reconozca las consecuencias fiscales actuales y futuras de transacciones y otros sucesos que se hayan reconocido en los estados financieros. Estos importes fiscales reconocidos comprenden el impuesto corriente y el impuesto diferido.

La compañía determina en forma razonable los impuestos corrientes del período.

Impuestos corrientes

El impuesto corriente es el impuesto por pagar (recuperable) por las ganancias (o pérdidas) fiscales del periodo corriente o de periodos anteriores.

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes:

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

- 1) Retenciones en la fuente que constituyen valores de anticipo a la renta retenidos por efecto de la generación de ingresos ordinarios.
- 2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta, valor establecido en base a un cálculo matemático establecido por la autoridad fiscal y que se debe calcular y/o pagar en forma obligatoria por los contribuyentes sujetos del impuesto a la renta.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo.

Para el año 2016 el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 22%; estas tarifas se pueden reducir en 10 puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

También las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, considerando y utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal.

1.17 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos ordinarios de una entidad se originan en transacciones y sucesos como son la venta de bienes, prestación de servicios, y dividendos. Una entidad medirá los ingresos de actividades ordinarias al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

La entidad ha reconocido en forma razonable los ingresos originadas en actividades ordinarias.

1.18 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurren de modo directo con la venta de bienes o prestación de servicios. La entidad ha registrado de modo razonable valores incurridas y originadas en actividades propias de su gestión, y que se reflejan adecuadamente en los estados financieros. No existen compensaciones de costos y gastos, con ingresos de la entidad. Se refleja el principio de esencia sobre la forma, es decir se contabilizan en función de la naturaleza de la transacción.

1.19 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos un porcentaje que va desde el 5% al 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 25% y/o 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

1.20 Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- a) Resultados acumulados a libre disposición y que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.
- b) Resultados acumulados establecidos por el proceso de adopción de NIIFS por primera vez. La Superintendencia de Compañías, establece el procedimiento de tratamiento de estas cuentas.

1.21 Activos financieros.-

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero de una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio de otra.

El proceso de adopción de NIIFS PYMES en la compañía ha identificado en los estados financieros activos financieros que son los siguientes:

1. Efectivo y equivalentes
2. Inversiones a corto plazo
3. Deudores comerciales
4. Otras cuentas por cobrar
5. Cuentas por cobrar a largo plazo, e
6. Inversiones en instrumentos de patrimonio

1.22 Pasivos financieros.-

Los principales pasivos financieros y de patrimonio identificados son los siguientes:

1. Obligaciones financieras
2. Cuentas por pagar comerciales
3. Otras cuentas por pagar

2. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES IMPORTANTES

Es necesario que se determine estimaciones, juicios contables basados en la historia de la entidad, a fin de valorar activos y pasivos en forma razonable. Esto queda plasmado en la determinación de políticas contables adecuadas.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

a) Vida útil de activos fijos:

La Compañía revisa anualmente la vida útil de los activos fijos al final de cada período que se informa.

b) Deterioro:

El deterioro de los activos de la Compañía se evalúa anualmente con base en las políticas y lineamientos establecidos para el análisis de la entidad.

c) Beneficios sociales a largo plazo:

El cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio se efectúan con base en estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Cuenta	Al 31 diciembre	
		2016	2015
Caj Chica sucursal Cuenca		100	
Caja dólar Manta			94
Fondo Importaciones Guayaquil		600	600
Total cajas		700	694
Banco Pichincha Quito	3070806204	77,662	44,316
Banco Pichincha Gye	3125789404	34,657	266,120
Banco Pichincha Manta	3370112200	7	441
Banco Produbanco Quito	1005018119	33,734	18,625
Banco Pacificco Ahorros	6502910	223	223
Total bancos		146,283	329,725
Total general		146,983	330,419

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Cientes nacionales (a)	314,787	135,990
Total general	314,787	135,990

Movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>-13,103</u>
Provisiones	-1,916
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>-15,019</u>
Aplicaciones	8,097
Provisiones	-2,160
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>-9,082</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Cuenta empleados	5,536	15,050
Otras cuentas por cobrar	7,142	7,296
Anticipo a proveedores nacionales	100	84
Total general	<u>12,778</u>	<u>22,430</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Anticipo Impuesto a la renta	1,929	2,102
Retención 1% en la fuente	14,282	17,670
Retención 2% en la fuente	3,132	3,228
Iva crédito	10,300	16,988
Crédito tributario año 2015	306	
Total general	<u>29,949</u>	<u>39,988</u>

7. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Inventario de productos terminados	904,931	918,879
Ensamblaje y armado	17,267	8,897
(-) Provisión inventarios	-19,107	-19,107
Inventarios en tránsito		
(+) Importaciones en tránsito	55,860	154,735
Total general	958,951	1,063,404

8. OTROS ACTIVOS CORTO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Garantías locales de arriendo	4,976	4,426
Total general	4,976	4,426

9. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Saldo al 2015-12-31	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo 2016-12-31
Terrenos	155,830				155,830
Edificios	44,170				44,170
Obras en Proceso	0	67,485			67,485
Muebles y Enseres	12,370				12,370
Maquinaria y Equipo	1,001				1,001
Equipos de Computación y Software	33,608	3,273	-4,648		32,233
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero	237,213			-95,513	141,700
Vehículos en arrendamiento mercantil	21,431				21,431
Otros Propiedades, Planta y Equipo	3,622				3,622
Subtotal costo	509,245	70,758	-4,648	-95,513	479,842
Depreciaciones					
Dep. Acum. Muebles y Enseres	12,243	95			12,338
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	640	84			724
Dep. Acum. Equipo de Computación y Software	28,911	2,981	-4,648		27,244
Dep. Acum. Vehículos, Equipo de Transporte	162,769	36,987		-95,513	104,243
Dep. Acum. Otros Activos Fijos	3,453	30			3,483
Dep. Acumulada Vehículos en Leasing	3,572	4,286			7,858
subtotal depreciaciones	211,588	44,463	-4,648	-95,513	155,890
Total activo fijo neto	297,657	26,295	0	0	323,952

10. INVERSIONES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Inversiones en acciones Precitrol	111,238	70,266
Inversión en acciones Toledosa	19,555	23,083
Total general	130,793	93,349

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Institución Financiera	Observación	Fecha Inicio	Fecha de Vencim.	Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
BANCO DEL PICHINCHA	SEGUNDO PRESTAMO	2014-07-17	2020-06-15	13.00%	22,524	36,042	58,566
BANCO DEL PICHINCHA	CONSTRUCCION CASA VISCAYA	2016-10-28	2021-10-02	10.21%	12,434	60,609	73,043
Totales					34,958	96,651	131,609

12. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Proveedores internacionales (a)	131,699	283,630
Proveedores nacionales (b)	55,427	50,683
Cuentas por pagar Diners club	1,869	1,841
Cuentas por pagar Visa	5,862	91
Total general	194,857	336,245

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Impuestos por pagar		
Sri por pagar	3,366	4,464
Impuesto a la renta	22,827	22,694
Impuesto a la salida de divisas	6,618	14,181
Contribución solidaria remuneraciones	207	
Subtotal	33,018	41,339
Beneficios sociales por pagar		
Iess por pagar	10,477	9,935
Provisión para jubilación patronal	669	660
Subtotal	11,146	10,594
Cuentas por pagar accionistas		
Préstamos accionistas	45,078	20,103
Cuentas por pagar accionistas	507,742	508,931
Subtotal	552,820	529,034
Cuentas por pagar empleados		
Cuentas por pagar de empleados		1,000
Participación del 15% utilidades	17,716	14,185
Provisión comisiones empleados		7,133
Subtotal	17,716	22,318
Otras cuentas por pagar		
Leasing por pagar	13,215	17,502
Cuentas por reposiciones	1,428	236
Subtotal	14,643	17,738
Total general	629,342	621,024

14. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2014	<u>1,382</u>	<u>3,495</u>	<u>4,877</u>
Aplicaciones	-18,148	-7,067	-25,215
Provisiones	18,118	7,312	25,430
Saldo al 31 de diciembre del 2015	<u>1,352</u>	<u>3,740</u>	<u>5,092</u>
Aplicaciones	-18,789	-7,224	-26,013
Provisiones	19,772	7,371	27,143
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,335</u>	<u>3,887</u>	<u>6,222</u>

15. PASIVOS DIFERIDOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Anticipo de clientes	65,222	68,151
Ingresos diferidos		67,758
Total general	<u>65,222</u>	<u>135,909</u>

16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) Situación tributaria.-

La Compañía manifiesta que ha procedido a cumplir en forma adecuada con sus obligaciones de carácter tributario, establecidas en las leyes tributarias emitidas por el estado. Es importante señalar la potestad que tiene la administración tributaria para efectuar las revisiones fiscales que considere necesarias y que ratificarían el cumplimiento adecuado por parte de la compañía.

b) Pasivos por impuestos corrientes

Los saldos de pasivos por impuestos corrientes son:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Impuesto a la salida de divisas por pagar	6,618	14,181
Impuesto a la renta por pagar	22,827	22,694
Sri por pagar	3,366	4,464
Total general	32,811	41,339

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2016 y 2015:

	2016	2015
Resultado del ejercicio	118,107	94,568
Menos: Participación utilidades trabajadores 15%	-17,716	-14,185
Ingresos Exentos	-79,229	-12,204
Otras Rentas exentas	-199	-44,753
Más: Gastos no deducibles	13,786	18,349
Gastos para general ingresos exentos		895
15% Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	11,914	8,409
Más: Gasto no deducible por servicio técnico entre relacionadas		6,855
Base imponible impuesto a la renta	46,663	57,933
Impuesto a la Renta	10,266	12,745
	22%	22%
Anticipo mayor al impuesto causado	22,827	22,694
Menos: Retenciones en la fuente del año	-17,415	-20,898
Anticipo pagado	-1,929	-2,102
Crédito tributario de años anteriores	-306	
Saldo a favor / Impuesto a pagar	3,177	-306

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Proveedores nacionales a largo plazo		3,551
Otras cuentas y documentos por pagar	33,272	
Total general	33,272	3,551

18. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Reserva bonificación desahucio	24,558	78,276
Provisión para jubilación patronal	87,710	23,573
Total general	112,268	101,849

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 266.577 al 31 de diciembre del 2016 y 2015. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 266.577., acciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por acción.

20. RESERVA LEGAL

La reserva legal de Espinosa Páez S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de USD 139.492.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Resultados acumulados	168,895	120,790
Efectos NIIF's	-59,670	-59,670
Otro resultado integral	5,931	
Total general	115,156	61,120

22. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Ingresos Operacionales		
Venta de productos tarifa 12%	2,142,121	2,320,284
Prestación de servicios	94,936	66,639
Exportaciones		9,145
Subtotal	2,237,056	2,396,068
Ingresos no Operacionales		
Dividendos	38,258	12,204
Ganancias en inversiones	40,972	19,454
Otras rentas gravadas	14,737	28,157
Subtotal	93,967	59,815
Total general	2,331,023	2,455,883

23. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2016	2015
Costo por ventas	1,379,973	1,471,059
Gastos administración y ventas	844,113	902,820
Gastos financieros	29,373	24,315
Total general	2,253,459	2,398,193

24. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

25. DETERMINACIÓN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte

relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Tres millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado a USD Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Los eventos subsecuentes son los hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa son todos los hechos, favorables o desfavorables, que se han producido entre el final del periodo sobre el que informa y la fecha de autorización de los estados financieros para su publicación.

A la fecha de emisión del informe de auditoría el 31 de marzo del 2017 de los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.