

ESPINOSA PAEZ S.A.

INFORME DE AUDITORÍA

Por los Estados Financieros

Terminados al 31 de diciembre del 2017

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 2017, 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 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información 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 verse razonablemente que influyen 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

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
20 de abril del 2018



Dr. Hugo Bonilla S.
Socio de Auditoría

Audit System

AUDIT SYSTEM AUDITORES
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 904

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	2.525.557	2.237.056
Menos: Costo de ventas	-1.540.731	-1.379.973
Utilidad en operación	984.826	857.083
Menos: GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-921.623	-844.113
Menos: GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-30.691	-29.372
Más: Otros ingresos no operacionales	75.807	93.966
Resultado del ejercicio	108.319	77.564

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 28)



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



Valeria Espinosa
Contador General
Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
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
Distribución de dividendos					-12,886	-12,886
Transferencia a resultados acumulados				64,678	-64,678	0
Ganancias actuariales				-287		-286
Resultado del ejercicio					108,319	108,319
Saldo al 31 de diciembre del 2017	266,577	139,492	150,389	179,547	108,319	844,324

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

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

V. Ballagán
 Valeria Ballagán
 Contador General
 Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PÁEZ S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1.267.607	631.753
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1.026.547	-828.513
Efectivo neto provisto / utilizado en actividades de operación	241.060	-196.760
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos recibidos		40.511
Efectivo del movimiento neto de activo fijo	-138.617	-65.861
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-138.617	-25.370
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Otras salidas de efectivo	-45.077	-5.025
Efectivo del movimiento neto por préstamos bancarios	-35.178	58.776
Pago por arrendamientos financieros	-4.286	-4.286
Dividendos Pagados	-14.511	-10.773
Efectivo utilizado / provisto por actividades de financiación	-99.052	38.694
Aumento/ disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo	3.391	-183.436
Efectivo al comienzo del año	146.983	330.419
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	150.374	146.983

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)

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

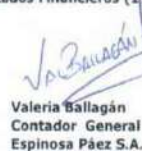
V. Ballagán
Valerie Ballagán
Contador General
Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS / UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2017	2016
Resultados del ejercicio	108.319	77.564
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		
Gastos de depreciación y amortizaciones	20.300	44.464
Gastos en provisiones		8.753
Ajustes por partidas distintas al efectivo	15.416	
Gastos por deterioro	20.582	2.160
Total	56.298	55.377
Cambios netos en activos y pasivos		
Incremento/ disminución en cuentas por cobrar clientes	145.133	-187.642
Disminución / incremento en otras cuentas por cobrar	-3.883	9.515
Incremento / disminución en anticipos de proveedores	-7.319	-16
Disminución en inventarios	-72.513	103.420
Disminución / incremento en otros activos	-11.143	12.661
Disminución / incremento en cuentas por pagar comerciales	-30.298	-144.939
Disminución en otras cuentas por pagar	-41.955	-31.148
Disminución en beneficios empleados	-29.404	-20.865
Incremento / disminución en anticipos de clientes	127.825	-70.687
Total	76.443	-329.700
Efectivo neto utilizado/ provisto por actividades de operación	241.060	-196.760

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 28)


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 2017 Y 2016**

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,

Entorno Económico

Balanza Comercial

La Balanza Comercial registró un superávit de USD 89.2 millones al cierre del año 2017 resultado de una recuperación en valor FOB de las exportaciones petroleras y de un crecimiento de las exportaciones no petroleras.

Balanza Comercial Petrolera

La Balanza Comercial Petrolera, durante el año 2017, mostró un saldo favorable de USD 3,713.9 millones; superávit mayor en USD 744.8 millones si se compara con el resultado comercial obtenido en el año 2016 (USD 2,969.1 millones), como consecuencia del aumento en el valor unitario promedio del barril exportado de crudo.

Balanza Comercial no Petrolera

La Balanza Comercial no Petrolera aumentó su déficit (110.5%) frente al valor registrado en el año 2016, al pasar de USD -1,722.0 millones a USD -3,624.7 millones.

Exportaciones

En el año 2017, las exportaciones totales alcanzaron USD 19,122.5 millones. En términos relativos fueron mayores en 13.8% (USD 2,324.8 millones) con relación al año 2016 (USD 16,797.7 millones).

Exportaciones Petroleras

Las exportaciones petroleras, en volumen, durante los doce meses del año 2017 disminuyeron en -1.3% frente a lo registrado entre enero - diciembre de 2016, al pasar de 31,942 miles de toneladas métricas a 31,533 miles de toneladas métricas.

En valor FOB, las ventas externas petroleras experimentaron un aumento de 26.6% (USD 1,454.4 millones), pasando de USD 5,459.2 millones a USD 6,913.6 millones. La variación del valor unitario promedio del barril exportado de petróleo y sus derivados, en periodos enero – diciembre 2016 y 2017 fue de 30.9% al pasar de USD 34.4 a USD 45.0

Las Exportaciones no Petroleras

Las exportaciones no petroleras registradas en el periodo enero – diciembre de 2017 fueron de USD 12,208.9 millones, monto superior en 7.7% (USD 870.4 millones) respecto a similar periodo del año de 2016, que fue de USD 11,338.5 millones. Este grupo de productos registró un aumento en volumen (toneladas métricas) de 3.6%, entre los dos periodos (de 9,863 a 10,217 miles de TM).

Participación porcentual de los principales productos de exportación No Petroleros

Las participaciones porcentuales de los productos tradicionales y no tradicionales en las exportaciones no petroleras, registradas en el periodo enero – diciembre de 2017, fueron de 58.3% y 41.7%, respectivamente.

Importaciones

En el periodo enero – diciembre de 2017, las importaciones totales en valor FOB alcanzaron USD 19,033.2 millones, nivel superior en USD 3,482.6 millones en relación con las compras externas realizadas en enero – diciembre de 2016 (USD 15,550.6 millones), lo cual representó un aumento de 22.4%.

De acuerdo a la Clasificación Económica de los Productos por Uso o Destino Económico (CUODE), en el cuadro se aprecia que al comparar los periodos enero – diciembre de 2016 y de 2017, las importaciones en valor FOB, fueron mayores en los grupos de: bienes de consumo (30.8%), combustibles y lubricantes (27.8%), bienes de capital (18.8%); y, materias primas (18%); mientras que los productos diversos disminuyeron en (-13.3%).

Fuente: Banco Central del Ecuador

Tasa de Desempleo

El desempleo tuvo una baja significativa al pasar de 5,2% en diciembre de 2016 a 4,6% en diciembre de 2017.

Inflación

Ecuador registró una inflación anual de -0,20% en el 2017, frente al 1,12% del 2016, según el último reporte del Índice de Precios al Consumidor (IPC), publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).

En diciembre del 2017, el país registró una inflación mensual de 0,18% en comparación al 0,16% del doceavo mes del año previo.

En el 2017, el mes con mayor inflación fue abril con 0,43% seguido de febrero con 0,20%. Mientras los meses que menos inflación registraron fueron junio con el -0,58% y noviembre con -0,27%.

Canasta Básica Familiar

La Canasta Básica Familiar en diciembre del 2017 alcanzó un valor de \$708,98, teniendo una restricción de \$8,98 que representa el 1,27% de la CBF, debido a que el ingreso mínimo mensual del hogar es de \$700.

Canasta Familiar Vital

La Canasta Familiar Vital en diciembre del 2017 alcanzó un valor de \$498,89 teniendo un superávit de \$ 201,11 que representa el 40,31% de las CFV, debido a que el ingreso mínimo mensual del hogar es de \$700.

Fuente: Instituto Nacional de Estadística y Censos

Salario Básico Unificado

El salario básico unificado del año 2017 fue de \$ 375, monto que representa un incremento de \$ 9 con respecto al anterior año que fue de \$ 366.

Fuente: Ministerio del Trabajo.

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 Pérez 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."⁴⁶

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.ICL.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.

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 período 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 período 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 incurridos y originados 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 periodo 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 NIIF 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 periodo 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	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Caja Chica sucursal Cuenca	100	100
Caja chica Quito	200	
Caja Euros	246	
Caja General Quito	32.939	
Caja General Guayaquil	2	
Fondo importaciones Guayaquil	601	600
Total cajas	34.088	700
Banco Pichincha Quito	24.235	77.662
Banco Pichincha Gye	44.241	34.657
Banco Pichincha Manta	14.277	7
Banco Produbanco Quito	33.310	33.734
Banco Pacifico Ahorros	223	223
Total bancos	116.286	146.283
Total general	150.374	146.983

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Cientes nacionales (a)	163.740	314.787
Total general	163.740	314.787

5. PROVISIÓN INCOBRABLES

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

Saldo al 31 de diciembre del 2016	15.019
Aplicaciones	-8.097
Provisiones	2.160
Saldo al 31 de diciembre del 2016	9.082
Aplicaciones	-6.312
Provisiones	2.866
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5.636

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Cuenta empleados	12.116	5.536
Otras cuentas por cobrar	4.049	7.142
Anticipo a proveedores nacionales	7.418	100
Total general	23.583	12.778

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Anticipo Impuesto a la renta	3.804	1.929
Retención 1% en la fuente	15.602	14.282
Retención 2% en la fuente	3.058	3.132
Iva crédito	21.498	10.300
Crédito tributario año 2015		306
Total general	43.962	29.949

8. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Inventario de productos terminados	1.005.459	904.931
Ensamblaje y armado	12.923	17.267
(-) Provisión inventarios	-36.824	-19.107
Inventarios en tránsito		
(+) Importaciones en tránsito	32.190	55.860
Total general	1.013.748	958.951

9. OTROS ACTIVOS CORTO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Garantías locales de arrendo	4.976	4.976
Total general	4.976	4.976

10. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente

Descripción	Saldo al 31/12/16	Adiciones	Bajas	Ventas	Saldo 31/12/17
Terrenos	155.830				155.830
Edificios	44.170				44.170
Obras en Proceso	67.485	126.554			194.039
Muebles y Enseres	12.370				12.370
Maquinaria y Equipo	1.001	865	-482		1.384
Equipos de Computación y Software	32.233	6.622	-1.695		37.160
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero	141.200	7.576		-26.785	122.492
Vehículos en arrendamiento mercantil	21.431				21.431
Otros Propiedades, Planta y Equipo	3.622				3.622
Subtotal costo	479.842	141.617	-2.177	-26.785	592.497
Depreciaciones					
Dep. Acum. Muebles y Enseres	12.338	31			12.369
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	774	88	-482		380
Dep. Acum. Equipo de Computación y Software	27.244	3.213	-1.695		28.762
Dep. Acum. Vehículos, Equipo de Transporte	104.243	12.651		-26.785	90.110
Dep. Acum. Otros Activos Fijos	3.483	30			3.513
Dep. Acumulada Vehículos en Leasing	7.858	4.288			12.146
subtotal depreciaciones	155.890	20.301	-2.177	-26.785	147.229
Total activo fijo neto	323.952	121.316	0	0	445.268

11. INVERSIONES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Inversiones en acciones Precitrol	170.339	111.238
Inversión en acciones Toledosa	24.250	19.555
Total general	194.589	130.793

La participación accionaria es la siguiente:

Empresa inversionista	Empresa que recibe inversión	Participación accionaria	Participación no controladora
Espinosa Pérez S.A.	Precisión y Control PRECITROL S.A.	70%	30%
Espinosa Pérez S.A.	Aceros de Toledo S.A.	32,50%	70%

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Institución Financiera	Fecha Inicio	Monto préstamo	Fecha de Vencimiento	Interés	Saldo 31-12-2017		Saldo 31-12-2016	
					Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo
Banco pichincha	17/7/17	100.000	15/6/20	13,20%	23.354	12.671	22.524	36.042
Banco pichincha	28/10/16	75.000	2/10/21	10,21%	13.853	46.552	12.434	60.609
Total general					37.207	59.223	34.958	96.651

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Proveedores internacionales	120.097	131.699
Proveedores nacionales	36.732	55.427
Cuentas por pagar Dinero club	5.664	1.869
Cuentas por pagar Visa		5.862
Total general	162.493	194.857

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Sri por pagar	10.333	3.366
Impuesto a la renta	23.240	22.827
Impuesto a la salida de divisas	6.010	6.618
Contribución solidaria remuneraciones		207
Subtotal	39.583	33.018
Beneficios sociales por pagar		
Iess por pagar	10.259	10.477
Provisión para jubilación patronal	509	669
Subtotal	11.168	11.146
Cuentas por pagar accionistas		
Préstamos accionistas	0	45.078
Cuentas por pagar accionistas	506.118	507.742
Subtotal	506.118	552.820
Cuentas por pagar empleados		
Participación del 15% utilidades	22.529	17.716
Subtotal	22.529	17.716
Otras cuentas por pagar		
Leasing por pagar	8.928	13.216
Anticipo clientes	193.048	
Cuentas por reposiciones	313	1.427
Subtotal	202.289	14.643
Total general	781.687	629.343

15. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1.352	3.740	5.092
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>
Aplicaciones	-25.653	-7.796	-33.449
Provisiones	25.517	8.077	33.594
Saldo al 31 de diciembre del 2017	<u>2.199</u>	<u>4.168</u>	<u>6.367</u>

16. PASIVOS DIFERIDOS

La composición de saldos es la siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Anticipo clientes	0	65.222
Total general	<u>0</u>	<u>65.222</u>

17. 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	
	2017	2016
Sri por pagar	10.333	3.366
Impuesto a la renta	19.343	22.827
Impuesto a la renta diferido	3.897	
Impuesto a la salida de divisas	6.010	6.618
Contribución solidaria remuneraciones		207
Subtotal	<u>39.583</u>	<u>33.018</u>

c) **Cálculo del pasivo por impuesto corriente**

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2017 y 2016:

	2017	2016
Resultado del ejercicio	150.191	118.107
Menos: Participación utilidades trabajadores 15%	-22.529	-17.716
Ingresos Exentos	-63.796	-79.229
Otras Rentas exentas	-427	-199
Más: Gastos no deducibles	30.290	13.786
Gastos para general ingresos exentos		
15% Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	11.914	11.914
Más: Gasto no deducible por servicio técnico entre relacionadas		
Base imponible impuesto a la renta	<u>105.643</u>	<u>46.663</u>
Impuesto a la Renta calculado	<u>23.241</u>	<u>10.266</u>
	22%	22%
Anticipo mayor al impuesto causado - impuesto causado 2016		<u>22.827</u>
(El impuesto a la renta causado es el valor establecido como anticipo por ser un valor mayor al impuesto calculado)		
Impuesto a renta calculado	23.241	
(menos) rebaja tercera cuota de anticipo	-6.966	
Impuesto a la Renta calculado	<u>16.275</u>	
(El impuesto a la renta causado es el valor establecido antes de rebaja por ser mayor al valor calculado)		
Impuesto a renta causado 2017	<u>23.241</u>	
Menos: Anticipo de impuesto a renta	-3.804	-1.929
Retenciones en la fuente del año	-18.661	-17.415
Crédito tributario de años anteriores		-306
Saldo a favor / Impuesto a pagar	<u>777</u>	<u>3.178</u>

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Otras cuentas y documentos por pagar	0	33.272
Total general	<u>0</u>	<u>33.272</u>

19. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Reserva bonificación desahucio	32.600	24.558
Provisión para jubilación patronal	119.614	87.710
Total general	152.214	112.268

20. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 266.577 al 31 de diciembre del 2017 y 2016. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 266.577, acciones ordinarias de valor nominal de USD 1,00 por acción.

21. RESERVA LEGAL

La reserva legal de Espinosa Pérez S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de USD 139.492.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Resultados acumulados	233.573	168.895
Efectos NIIFs	-59.670	-59.670
Otro resultado integral	5.644	5.931
Total general	179.547	115.156

23. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Ingresos Operacionales		
Venta de productos tarifa 12%	2.435.100	2.142.120
Prestación de servicios	90.457	94.936
Exportaciones		
Subtotal	2.525.557	2.237.056
Ingresos no Operacionales		
Ganancias en inversiones	63.796	38.258
Otras rentas gravadas	12.011	40.972
	14.736	
Subtotal	75.807	93.966
Total general	2.601.364	2.331.022

24. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2017	2016
Costo por ventas	1.540.731	1.379.973
Gastos administración y ventas	921.623	844.113
Gastos financieros	30.691	29.373
Total general	2.493.045	2.253.459

25. 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.

26. 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.

27. 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 20 de abril del 2018 de los estados financieros al 31 de diciembre del 2017, 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.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.