

ESPINOSA PAEZ S.A.

INFORME DE AUDITORÍA

Por los Estados Financieros

Terminados al 31 de diciembre del 2018

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 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 2018, 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 2018, 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 describe 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

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
29 de marzo del 2019



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 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	ACTIVOS		PASIVOS	
	2018	2017	2018	2017
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES	
Efectivo y equivalentes (Nota 4)	174.210	150.374	Obligaciones financieras (Nota 13)	42.365
Cuentas por cobrar comerciales:	158.883	158.104	Documentos y cuentas por pagar:	838.709
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 5)	168.638	163.740	Cuentas por pagar comerciales (Nota 14)	161.816
Provisión cuentas incobrables (Nota 5)	-9.755	-5.636	Otras cuentas por pagar (Nota 15)	676.893
Otras cuentas por cobrar:	70.082	67.545	Provisiones por Pagar	6.062
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 6)	40.356	23.583	Obligaciones laborales (Nota 16)	6.062
Activos por impuestos corrientes (Nota 7)	29.726	43.962	Total pasivo corriente	887.136
Inventarios: (Nota 8):	1.004.599	1.013.748	PASIVOS NO CORRIENTES	
Inventarios	1.074.435	1.050.571	Obligaciones financieras (Nota 13)	137.660
Provisión deterioro	-69.836	-36.823	Jubilación patronal y desahucio (Nota 18)	178.296
Gastos anticipados (Nota 9)	5.841	5.014	Total pasivos no corrientes	315.956
Otros activos corto plazo (Nota 10)	4.940	4.976	TOTAL PASIVOS	1.203.092
Total activo corriente	1.418.555	1.399.761		1.199.191
ACTIVOS NO CORRIENTES			PATRIMONIO	
Activos fijos (Nota 11)	536.576	445.268	Capital social (Nota 19)	266.577
Activos a largo plazo	257.834	198.486	Reserva legal (Nota 20)	139.492
Inversiones (Nota 12)	237.604	194.589	Reserva de capital	150.389
Impuestos Diferidos	20.230	3.897	Resultados acumulados (Nota 21)	272.295
Total activos no corrientes	794.410	643.754	Resultado del ejercicio	181.120
TOTAL ACTIVOS	2.212.965	2.043.515	TOTAL PATRIMONIO	1.009.873
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.212.965

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

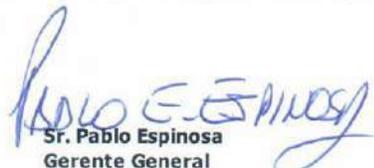

 Sr. Pablo Espinosa
 Gerente General
 Espinosa Páez S.A.

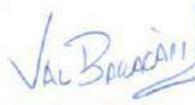

 Valeria Ballagán
 Contadora General
 Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	2.988.762	2.525.557
Menos: Costo de ventas	-1.842.155	-1.540.731
Utilidad en operación	1.146.607	984.826
Menos: GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y ventas	-990.344	-921.623
Menos: GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos financieros	-46.199	-30.691
Más: Otros ingresos no operacionales	71.056	75.807
Resultado del ejercicio	181.120	108.319

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


Sr. Pablo Espinosa
 Gerente General
 Espinosa Páez S.A.


Valeria Ballagán
 Contadora General
 Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Detalle	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
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		-287
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
Distribución de dividendos					-17.996	-17.996
Transferencia a resultados acumulados				90.323	-90.323	0
Ganancias actuariales				2.425		2.425
Resultado del ejercicio					181.120	181.120
Saldo al 31 de diciembre del 2018	266.577	139.492	150.389	272.295	181.120	1.009.873

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

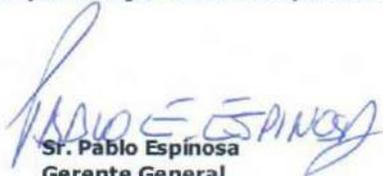

 Sr. Pablo Espinosa
 Gerente General
 Espinosa Páez S.A.


 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 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1.051.626	1.267.607
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-911.619	-1.026.547
Efectivo recibido por otras actividades	-24.029	0
Efectivo neto provisto en actividades de operación	115.978	241.060
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Dividendos recibidos	21.494	0
Efectivo del movimiento neto de activo fijo	-107.333	-138.617
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-85.839	-138.617
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Otras salidas de efectivo	0	-45.077
Efectivo del movimiento neto por préstamos bancarios	76.606	-35.178
Pago por arrendamientos financieros	-4.286	-4.286
Dividendos Pagados	-78.623	-14.511
Efectivo neto utilizado por actividades de financiación	-6.303	-99.052
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	23.836	3.391
Efectivo al comienzo del año	150.374	146.983
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	174.210	150.374

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

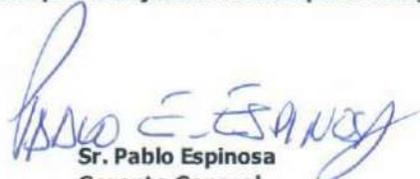

Sr. Pablo Espinosa
Gerente General
Espinosa Páez S.A.


Valeria Ballagán
Contador General
Espinosa Páez S.A.

ESPINOSA PAEZ S.A.
CONCILIACIÓN ENTRE LOS RESULTADOS Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS / UTILIZADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2018	2017
Resultados del ejercicio	181.120	108.319
Partidas de conciliación entre los resultados y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	16.025	20.300
Ajustes por partidas distintas al efectivo	49.691	15.416
Gastos por deterioro	<u>37.132</u>	<u>20.582</u>
Total	102.848	56.298
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento / Disminución en cuentas por cobrar clientes	-5.294	145.133
Aumento / Disminución en otras cuentas por cobrar	-24.029	-3.883
Aumento / Disminución en anticipos de proveedores	6.935	-7.319
Aumento / Disminución en inventarios	-23.863	-72.513
Aumento / Disminución en otros activos	14.162	-11.143
Aumento / Disminución en cuentas por pagar comerciales	4.987	-30.298
Aumento / Disminución en otras cuentas por pagar	-19.153	-41.955
Aumento / Disminución en beneficios empleados	-26.095	-29.404
Aumento / Disminución en anticipos de clientes	<u>-95.640</u>	<u>127.825</u>
Total	-167.990	76.443
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>115.978</u>	<u>241.060</u>

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


Sr. Pablo Espinosa
Gerente General
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 2018 Y 2017

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, entre las calles Rafel León Larrea N24-147 y Vizcaya.

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.

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 2018 el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir del 25%; 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 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. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES NORMAS CONTABLES VIGENTES

A continuación, incluimos un listado de normas contables vigentes para conocimiento de la compañía.

NIIF	Título	Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Enero1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones)	Enero1, 2018
Modificaciones a la NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones	Enero1, 2018
Modificaciones a la NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	Enero1, 2018
Mejoras anuales a las NIIF	Enmiendas a las NIIF 1 y NIC 28	Enero1, 2018
Ciclo 2014 – 2016 Modificaciones a las CINIIF 22	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada	Enero1, 2018
CINIIF 23	La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias	Enero1, 2019
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015 – 2017	Enmiendas a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23	Enero1, 2019

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Caja Chica sucursal Cuenca	100	100
Caja chica Quito	200	200
Caja Chica Manta	100	0
Caja Euros	113	246
Caja General Quito	91.131	32.939
Caja General Guayaquil	0	2
Fondo importaciones Guayaquil	600	601
Total cajas	92.244	34.088
Banco Pichincha Quito	28.498	24.235
Banco Pichincha Gye	49.710	44.241
Banco Pichincha Manta	1.761	14.277
Banco Produbanco Quito	1.997	33.310
Banco Pacífico Ahorros	0	223
Total bancos	81.966	116.286
Total general	174.210	150.374

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Clientes	168.638	163.740
Total general	168.638	163.740

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

Descripción	Valor
Saldo al 31 de diciembre del 2016	9.082
Aplicaciones	-6.312
Provisiones	2.866
Saldo al 31 de diciembre del 2017	5.636
Aplicaciones	0
Provisiones	4.119
Saldo al 31 de diciembre del 2018	9.755

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Cuenta empleados	11.400	12.116
Otras cuentas por cobrar	28.473	4.049
Anticipo a proveedores nacionales	483	7.418
Total general	40.356	23.583

7. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Anticipo Impuesto a la renta	5.334	3.804
Retención 1% en la fuente	20.838	15.602
Retención 2% en la fuente	3.554	3.058
Iva crédito	0	21.498
Total general	29.726	43.962

8. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Inventario de productos terminados	979.441	1.005.459
Ensamblaje y armado	1.619	12.923
Provisión inventarios	-69.836	-36.823
Inventarios en tránsito		
Importaciones en tránsito	93.375	32.190
Total general	1.004.599	1.013.748

9. GASTOS ANTICIPADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción.	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Seguros prepagados	5.841	5.014
Total gastos anticipados	5.841	5.014

10. OTROS ACTIVOS CORTO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción.	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Garantías local de arriendo	4.940	4.976
Total gastos anticipados	4.940	4.976

11. ACTIVOS FIJOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Saldo al 31/12/2017	Reclasificaciones	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2018
Terrenos	155.830				155.830
Edificios	44.170	-44.170			0
Obras en proceso	194.039	44.170	92.568		330.777
Maquinaria y Equipos	1.384				1.384
Muebles y Enseres	12.370		9.819	-1.012	21.177
Equipo de computación y Software	37.160		3.045	-10.194	30.011
Vehículos	122.492				122.492
Vehiculos en Leasing	21.431				21.431
Otros Activos Fijos	3.622		1.901	-2.919	2.604
Subtotal costo	592.498	0	107.333	-14.125	685.706
Depreciaciones					
Dep. Acum. Maquinaria y Equipos	330		138		468
Dep. Acum. Muebles y Enseres	12.369		419	-1.012	11.776
Dep. Acum. Equipo de Computacion y Software	28.762		3.302	-10.194	21.870
Dep. Acum. Vehiculos, Equipo de Transporte	90.110		7.390		97.500
Dep. Acum. Vehiculos en Leasing	12.146		4.286		16.432
Dep. Acum. Otros Activos Fijos	3.513		490	-2.919	1.084
subtotal depreciaciones	147.230	0	16.025	-14.125	149.130
Total activo fijo neto	445.268	0	91.308	0	536.576

El valor de depreciaciones del año 2018 alcanza a USD 16.025

12. INVERSIONES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Inversiones en acciones Precitrol	208.145	170.339
Inversión en acciones Toledosa	29.459	24.250
Total general	237.604	194.589

La participación de Espinosa Páez en Precitrol es el 70% y en Toledosa el 35% de su capital social

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Institución Financiera	Fecha Inicio	Monto préstamo	Fecha de Vencimiento	Interés	Saldo 31-12-2018		Saldo 31-12-2017	
					Corto plazo	Largo Plazo	Corto plazo	Largo Plazo
Banco pichincha	17/7/17	100.000	15/6/20	13,20%	0	0	23.354	12.671
Banco pichincha	28/10/16	75.000	2/10/21	10,21%	0	0	13.853	46.552
Banco pichincha	21/2/18	200.000	26/1/23	9,76%	35.376	137.660		
Leasing					4.643	0		
Tarjetas de crédito					2.346	0		
Total general					42.365	137.660	37.207	59.223

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Proveedores internacionales	149.463	120.097
Proveedores nacionales	12.353	36.732
Cuentas por pagar Diners club	0	5.664
Total general	161.816	162.493

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Impuestos por pagar		
SRI por pagar	16.224	10.333
Impuesto a la renta	61.077	23.240
Impuesto a la salida de divisas	7.527	6.010
Subtotal	84.828	39.583
Beneficios sociales por pagar		
IESS por pagar	8.371	10.259
Provisión para jubilación patronal	688	909
Subtotal	9.059	11.168
Cuentas por pagar accionistas		
Cuentas por pagar accionistas	445.490	506.118
Subtotal	445.490	506.118
Cuentas por pagar empleados		
Participación del 15% utilidades	39.859	22.529
Subtotal	39.859	22.529
Otras cuentas por pagar		
Leasing por pagar	0	8.928
Anticipo clientes	97.409	193.048
Cuentas por reposiciones	248	313
Subtotal	97.657	202.289
Total general	676.893	781.687

16. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2016	2.335	3.887	6.222
Aplicaciones	-25.653	-7.796	-33.449
Provisiones	25.517	8.077	33.594
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2.199	4.168	6.367
Aplicaciones	-23.240	-8.165	-31.405
Provisiones	22.994	8.106	31.100
Saldo al 31 de diciembre del 2018	1.953	4.109	6.062

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	
	2018	2017
Sri por pagar	16.224	10.333
Impuesto a la renta	40.847	19.343
Impuesto a la renta diferido	20.230	3.897
Impuesto a la salida de divisas	7.527	6.010
Subtotal	<u>84.828</u>	<u>39.583</u>

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

A continuación, los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes a los periodos fiscales 2018 y 2017:

	2018	2017
Resultado del ejercicio	265.724	150.191
Menos: Participación utilidades trabajadores 15%	-39.859	-22.529
Ingresos Exentos	-64.509	-63.796
Otras Rentas exentas	-2.854	-427
Más: Gastos no deducibles	75.702	30.290
15% Participación trabajadores atribuible a ingresos	10.104	11.914
Base imponible impuesto a la renta	<u>244.308</u>	<u>105.643</u>
Impuesto a la Renta calculado	<u>61.077</u>	<u>23.241</u>
% Impuesto a la Renta	25%	22%
Impuesto a renta causado	<u>61.077</u>	<u>23.241</u>
Menos: Anticipo de impuesto a renta	-5.334	-3.804
Retenciones en la fuente del año	-24.391	-18.661
Impuesto a pagar	<u>31.352</u>	<u>777</u>

18. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Reserva bonificación desahucio	42.778	32.600
Provisión para jubilación patronal	135.518	119.614
Total general	<u>178.296</u>	<u>152.214</u>

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 266.577 al 31 de diciembre del 2018 y 2017. 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 2018 y 2017 es de USD 139.492.

21. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Resultados acumulados	323.896	233.573
Efectos NIIF's	-59.670	-59.670
Otro resultado integral	8.069	5.644
Total general	<u>272.295</u>	<u>179.547</u>

22. INGRESOS - COMPOSICIÓN

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Ingresos Operacionales		
Venta de productos tarifa 12%	2.817.398	2.435.100
Prestación de servicios	171.364	90.457
Subtotal	<u>2.988.762</u>	<u>2.525.557</u>
Ingresos no Operacionales		
Ganancias en inversiones	64.509	63.796
Otras rentas gravadas	6.547	12.011
Subtotal	<u>71.056</u>	<u>75.807</u>
Total general	<u>3.059.818</u>	<u>2.601.364</u>

23. COSTOS Y GASTOS

La composición de saldos es el siguiente:

Descripción	Al 31 diciembre	
	2018	2017
Costo por ventas	1.842.155	1.540.731
Gastos administración y ventas	990.344	921.623
Gastos financieros	46.199	30.691
Total general	<u>2.878.698</u>	<u>2.493.045</u>

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.

Descripción	Al 31 diciembre 2018
Ventas - Op. De Ingreso	
Tecnoescala S.A.	1.281
José Santiago Espinosa Espinosa	5
Pablo Estevan Espinosa Espinosa	18
Precisión y Control Precitrol S.A.	145.619
Toledosa	200
Precisión y Control	930
Gastos compartidos con Asociadas Precitrol	19.704
Gastos compartidos con Asociadas Precitrol	146
Total general	<u>167.903</u>
Cuentas por cobrar - Op. De Activo	
Otras CxC Relacionados Locales	15.010
Clientes Relacionados Del Exterior	60
Otras CxC a ESPA - Costa Rica	9.030
Total general	<u>24.100</u>
Gastos - Op. De Costo y Gasto	
Toledosa	76.090
Precisión y Control Precitrol S.A.	94.689
Toledosa	104.980
Precisión y Control Precitrol S.A.	3.880
Tecnoescala S.A.	11.485
Precisión y Control Precitrol S.A.	69.781
Gastos	12.722
Total general	<u>373.627</u>
Pasivo	
Dividendos Por pagar	445.490
Total general	<u>445.490</u>

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 contraprestaciones 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.

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 29 de marzo del 2019 de los estados financieros al 31 de diciembre del 2018, 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 2018 han sido aprobados por la Administración de la Compañía y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.