

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018 Y 2017

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Objeto social

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.

Estructura Organizacional

La máxima autoridad corresponde a la Junta General de Accionistas, representada por un Gerente General y el Presidente, mismos que poseen representación legal conjunta

Domicilio principal

En el año 2018, el nuevo domicilio de la empresa cambió debido a que en la matriz se terminó la construcción de sus oficinas propias ubicadas en la Rafael León Larrea N24-147 y Vizcaya.

1.2 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

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.”

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 NIIF's.

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 PYME's 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.

Resumen de los Principios y Prácticas Contables Aplicados

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

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.

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.

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.

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. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

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, pagarés y préstamos por cobrar y por pagar.

Las cuentas por cobrar comerciales mantienen una política de cobro de máximo 30 días, en los casos

de ventas a relacionadas la política de cobro es de 60 días.

Además incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. No se realiza provisión de cuentas incobrables.

1.6 Inventarios

Se utiliza el método del costo promedio ponderado para su valoración. Las importaciones también se registran a su costo de adquisición. Es política de la empresa establecer el deterioro de los inventarios de manera anual, análisis que se realiza con personal técnico calificado que evalúa el estado de tanto equipos como repuestos.

1.7 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.

1.8 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.

Luego del reconocimiento inicial, las inversiones en subsidiarias son registradas al costo menos cualquier importe acumulado de pérdidas de deterioro de valor. 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.

1.9 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 efectúa el cálculo por deterioro en el valor de los inventarios.

1.10 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.

El período de crédito promedio para la pago a proveedores es de 30 y 60 días en el caso de proveedores internacionales

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.

1.11 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.

1.12 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. 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

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.

2) Calculo 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.

- 3) Cálculo del impuesto diferido
De acuerdo a las NIIF's para Pymes sección 29 y a lo permitido por la normativa tributaria, la empresa reconoce impuesto diferido únicamente sobre los casos previstos, a la tarifa vigente al momento de la declaración de impuestos.

1.13 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, los contratos de construcción en la que la entidad es el contratista, las regalías 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. Se reconocen como ingresos diferidos los anticipos facturados a clientes, mismos que por motivos legales tributarios se facturan, pero contablemente se reconocen como un ingreso efectivo por realizar

1.14 Costos y gastos

Constituyen los costos y gastos las erogaciones que se relacionan e incurrir 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.

1.15 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.

1.16 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.

1.17 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

1.18 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. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

En el año 2012, la Compañía efectuó de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías la transición de NEC (Normas Ecuatorianas de Contabilidad) a NIIF's (Normas Internacionales de Información Financiera, lo cual generó un cargo al patrimonio de USD 59,669.83, mismo que se detalla en la siguiente conciliación

2.1 Conciliación entre NIIF y PCGA anteriores

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera previamente informados de la Compañía:

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Superávit valoración acciones	Resultados acumulados	Efectos adopción NIIFS	Utilidad del Ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre de 2011 - NEC	266.577,00	97.297,59	184.040,36		2.002,61		147.452,04	697.369,60
AJUSTES NIIFS								
<i>Reconocimiento de jubilación patronal año 2010</i>						- 6.193,16		- 6.193,16
<i>Reconocimiento del desahucio año 2010</i>						- 8.570,69		- 8.570,69
<i>Reconocimiento de jubilación patronal año 2011</i>						- 1.936,43		- 1.936,43
<i>Reconocimiento del desahucio año 2011</i>						736,96		736,96
<i>Reclasificación superávit valoración de acciones</i>			(33.651,36)	33.651,36				-
<i>Reconocimiento del deterioro de inventarios</i>						- 7.126,67		- 7.126,67
<i>Reconocimiento deL vpp Toledosa</i>						- 1.592,94		- 1.592,94
<i>Reconocimiento del vpp Precitrol</i>						- 34.986,90		- 34.986,90
Saldo al 01 de enero de 2012 INICIO NIIFS ESPA	266.577,00	97.297,59	150.389,00	33.651,36	2.002,61	(59.669,83)	147.452,04	637.699,77

El resultado proveniente de la adopción de NIIF's por primera vez en el año 2012, se encuentra presentado dentro de los resultados acumulados del patrimonio.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Caja General Quito	91,131.28	32,938.50
Caja General Guayaquil	0.00	1.90
Caja Chica Quito	200.00	200.00
Caja Chica Manta	100.00	
Caja Chica Sucursal Cuenca	100.00	100.00
Caja General EUROS	112.90	246.18
Fondo de importaciones Gye	600.00	600.00
Banco Pichincha UIO 3070806204	28,497.69	24,235.17
Banco Pichincha GYE 3125789404	49,709.62	44,241.87
Banco Pichincha MTA 3370112200	1,761.52	14,277.20
Banco Produbanco 1005018119	1,997.25	33,310.35
Banco Pacífico Cta Ahorros 6502910	0.00	223.05
TOTAL	174,210.26	150,374.22

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Clientes no relacionados locales	168,577.56	153,758.06
Documentos Protestados	0.00	7,698.75
Clientes Relacionados Locales	0.00	1,887.01
Clientes Relacionados del Exterior	60.48	0.00
(-) Provision Cuentas Incobrables	(9,755.31)	(5,636.21)
TOTAL	158,882.73	157,707.61

La conformación de los saldos de *Clientes no relacionados locales del* año 2018 es el siguiente:

CLIENTE	VALOR
SOCIEDAD CIVIL Y COMERCIAL CND MACHACHI	33,280.51
MEGA SANTAMARIA S.A.	23,856.75
LA FABRIL S.A.	19,927.65
ECUABULK S.A.	18,966.57
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A.	11,534.76
REYBANPAC. REY BANANO DEL PACIFICO C.A.	7,529.94
IDEAL ALAMBREC S.A.	6,427.89
CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.	6,227.25
ZURITA YANEZ CONSTRUCCIONES S.A.	6,212.53
COMISARIATO VELEZ BONILLA S.A.	4,765.88
PRIMATIERRE S.A.	3,511.42
I.A.E. INDUSTRIA AGRICOLA EXPORTADORA INAEXPO C.A.	2,915.55
INDUSTRIA ECUATORIANA METAL MECANICA INEM C.A.	2,576.00
JAMES BROWN PHARMA C.A.	2,408.98
SOSA VALLEJO INGENIEROS CIA. LTDA.	2,243.04
AVICOLA FERNANDEZ S. A.	1,643.43
LACTEOS SAN ANTONIO C.A.	1,593.94
ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.	1,523.20
PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. PRONACA	1,443.77
LIFE FOOD PRODUCT ECUADOR LIFPRODEC S.A.	1,366.20
PRODUCTOS PERECIBLES Y MARISCOS PROPEMAR S.A.	1,089.00
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A	929.01
OTRO < USD 1000	6,604.30
TOTAL CARTERA NO RELACIONADA LOCAL	168,577.57

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables se detallan a continuación:

Saldo provisión incobrables / 31-12-2016	(9,081.55)
Adiciones	(2,865.60)
Usos - Alteconsa Shi Asia	<u>6,310.94</u>
Saldo provisión incobrables / 31-12-2017	(5,636.21)
Adiciones	(4,119.10)
Usos	<u>0.00</u>
Saldo provisión incobrables / 31-12-2018	(9,755.31)

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>
Anticipos y Cuentas por Cobrar Empleados	10,917.87	12,116.05
Cuentas por Cobrar Costa Rica	9,030.36	396.00
Otras CxC Relacionados Locales	15,009.78	
Otras Cuentas por Cobrar	4,432.89	4,048.24
TOTAL	39,390.90	16,560.29

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	5,334.40	3,803.74
Crédito Tributario IVA del mes	-	21,497.89
Crédito Tributario por Retenciones en Vtas	24,391.51	18,660.51
TOTAL	29,725.91	43,962.14

7. INVENTARIOS

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>
Inv.Comprados(Produc.Termin.y Mercaderias)	979,440.27	1,005,854.87
Ensamblaje y Armado	1,619.15	12,922.59
Importaciones en Transito	93,375.11	31,783.72
(-) Provision de Inventarios por Deterioro	(69,836.03)	(36,823.05)
TOTAL	1,004,598.50	1,013,738.13

Durante el año 2018, los consumos de inventarios que fueron reconocidos como costos de operación ascendieron a USD 184,2154.67 . En el año 2018, la empresa reconoció una provisión por valor neto de realización de inventarios de USD **33,012.98** , valor sobre el cual la empresa reconoció un Ativo por impuesto diferido.

(a) El detalle de inventarios por ubicación fue el siguiente al 31 de diciembre de 2018:

01	QUITO	531,811.86
02	GUAYAQUIL	191,701.58
03	MANTA	24,952.89
17	CUENCA	15,805.15
05	SISTEMAS	142.94
06	VENDEDORES	
07	CLIENTES QUITO	
08	CLIENTES GUAYAQUIL	4,574.65
10	GARANTIAS	2,580.31
11	<i>PRODUCTOS CON DETERIORO</i>	40,580.24
12	<i>REPUESTOS CON DETERIORO</i>	29,620.45
13	<i>FALTANTES CUENCA</i>	3,920.92
14	DPTO DE SOLUCIONES	6,838.15
15	GUAYACANES	80,446.41
18	MACHACHI	46,464.71
	TOTAL	979,440.27

(b) El detalle de Ensamblaje y Armado al 31 de diciembre fue el siguiente:

OP.1209-18 RESIQUIM	1,600.00
---------------------	----------

(c) El detalle de importaciones en tránsito fue el siguiente:

P.050-18 MT	33.96
P.052-18 MT	44,827.79
P.053-18 MT	17,393.65
P.054-18 TORREY	2,793.12
P.055-18 MT	28,183.23
P.056-18 TORREY	143.38
	93,375.13

9. INVERSIONES

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>
Inversiones en acciones Precitrol S.A.	208,144.82	170,338.49
Inversiones en acciones Toledosa S.A.	29,458.68	24,250.06
TOTAL	445,748.32	364,927.04

Las inversiones en asociadas se encuentran medidas por el método del Valor Patrimonial Proporcional

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de saldos es el siguiente:

Préstamos Nacionales Corto Plazo	<u>AÑO 2018</u> <u>35,376.36</u>
TOTAL CORTO PLAZO	35,376.36
Préstamos Nacionales L/P	<u>135,518.34</u>
TOTAL LARGO PLAZO	135,518.34

En resumen los valores recibidos y cancelados a instituciones financieras son los siguientes:

Pagos de cuotas - porción capital	123,394
Pagos de cuotas - interés	17,488

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

La composición de saldos es el siguiente:

	<u>AÑO 2018</u>	<u>AÑO 2017</u>
Proveedores Relacionados Locales		16,907.56
Proveedores no relacionados locales	12,353.08	19,823.22
Proveedores no relacionados del exterior	149,462.48	120,097.40
Diners Club por pagar	2,276.44	5,664.42
VISA por pagar	68.85	-
TOTAL	164,160.85	162,492.60

El detalle de proveedores pendientes de pago al 31 de diciembre de 2018 fue el siguiente:

PROVEEDOR	USD
COMPANÍA DE TRANSPORTE PESADO TORRES REVE	118.80
CONCESIONARIA DEL GUAYAS CONCEGUA S.A.	2.00
CONCESIONARIA NORTE CONORTE S.A.	1.00
SIATIADUANAS S.A	1,428.34
SIATILOGISTICS S.A.	4,584.30
SIATITRANS S.A	1,972.30
SISMODE CIA. LTDA.	2,190.48
ZURICH SEGUROS ECUADOR S.A.	2,058.12
Total general	12,355.34
PROVEEDOR	USD
METTLER TOLEDO LLC (ESTADOS UNIDOS)	105,121.24
INKEMA SISTEMAS S.L	41,459.90
TECNOLOGÍA, EQUIPOS Y MAQUINARIA, S.A DE C.V	1,386.46
MASCONFIANZA	1,121.00
TOTALCOMP	373.88
Total general	149,462.48

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	AÑO 2018	AÑO 2017
IESS por Pagar	8,371.42	10,258.56
Anticipos de Clientes	31,799.28	119,614.01
Anticipos de Clientes Facturados	65,608.86	32,600.43
Cuentas por Pagar a Empleados	247.99	540.78
TOTAL	106,027.55	163,013.78

El detalle de anticipos a clientes es el siguiente:

CLIENTE	VALOR
RESIQUIM S.A.	9,733.00
AVICOLA FERNANDEZ S.A.	9,573.75
TERMINAL PORTUARIO DE MANTA TPM S.A.	7,751.52
LACTEOS SAN ANTONIO C.A.	4,065.00
DIAZ ALMEIDA GUILLERMINA	200.00
DIAZ ALMEIDA GUILLERMINA	200.00
TIBATAN CIA LTDA	126.00
ALLAUCA PAGUAY ANA LUCIA	100.00
GUALOTO CHAVARREA GLADYS	50.00
TOTAL CLIENTES CON RECIBO DE COBRO	31,799.27
CLIENTE	VALOR
SAURUSECUADOR SOLUCIONES INDUSTRIAL	26,822.60
MEGA SANTAMARIA S.A.	38,786.26
TOTAL CLIENTES ANTICIPO CON FC	65,608.86

13. OBLIGACIONES LABORALES

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Provision Decimo Tercero	1,952.08	2,198.69
Provision Decimo Cuarto	4,109.48	4,167.88
15% Participación Trabajadores	39,858.58	22,528.72
Provision Jubilacion Patronal C/P	687.67	679.67
TOTAL	46,607.81	29,574.96

14. 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:

	AÑO 2018	AÑO 2017
22% Impuesto a la Renta por Pagar	44,744.89	23,241.37
Impuesto a la Salida de DÍvisas ISD	7,527.09	6,010.47
SRI por pagar	16,223.69	10,333.00
TOTAL	68,495.67	39,584.84

c) Cálculo del pasivo por impuesto corriente

A continuación los cálculos del impuesto a la renta corriente correspondientes al año 2018:

UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL		265,723.85
Más/Menos otras partidas conciliatorias para participación laboral (b)		0.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE BASE DE CÁLCULO DEL 15% DE PARTICIPACIÓN LABORAL		265,723.85
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	811	39,858.58
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN LABORAL	801 o 802	265,723.85
Menos:		
Amortización de Pérdidas Tributarias (Art. 11 LRIT)	818	0.00
15% Participación a trabajadores (f)	811	39,858.58
100% Dividendos Percibidos Exentos / VPP en Asociadas	812	64,508.97
100% Otras Rentas Exentas y no Gravadas (Art. 9 LRIT)	813	2,854.23
Más:		
Gastos no deducibles locales / Diferencia Permanente	814	11,764.79
Gastos no deducibles locales / Diferencia Temporal		63,202.98
Gastos no deducibles del exterior	815	734.42
Gastos Incurridos para Generar Ingresos Exentos	816	
15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos Fórmula [(804*15%) + [(805+806-809)*15%]]	817	10,104.48
Ajuste por precios de transferencia	820	0.00
		0.00
UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE		244,308.74
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 25% (Arts. 43 y 47 del RLRTI)	842	244,308.74
BASE IMPONIBLE PARA EL IMPUESTO A LA RENTA TARIFA 15% (Arts. 43 y 47 del RLRTI)	841	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	849	61,077.19
CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR (A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE)		
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	849	61,077.19
Menos:		
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	841	5,334.40
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO	842	61,077.19
(=) CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO (Aplica para Ejercicios Anteriores al 2010)	843	
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL	846	24,391.31
SALDO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	859	31,351.48
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	869	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE DEL EJERCICIO		61,077.19

d) **Calculo de impuestos diferidos**

De acuerdo a la normativa vigente, el método de cálculo de impuestos diferidos es el *METODO DEL PASIVO BASADO EN EL BALANCE*, para el año 2018, fue el siguiente:

CALCULO DE LOS IMPUESTOS DIFERIDOS		Espinosa Paez		
PROVISION POR VNR		METODO DEL PASIVO BASADO EN EL BALANCE		
CONCILIACION CONTABLE		A	B	C= B-A
		AÑO 2017		
Código	Cuenta Contable	Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia
1.01.03.02.001	Ensamblaje y Armado	1,619.15	1,619.15	-
1.01.03.06.001	Inv.Comprados(Produc.Termin.y Mercaderias)	979,113.27	979,113.27	-
1.01.03.06.002	Inventario de Servicios	327.00	327.00	-
1.01.03.07.001	Importaciones en Transito	93,375.11	93,375.11	-
1.01.03.12.001	(-) Provision de Inventarios por Deterioro	- 69,836.03	-19,106.51	50,729.52
	Inventarios, netos	1,004,598.50	1,055,328.02	50,729.52
	Activo por Imp Diferido del año			12,682.38
	Activo por Imp Diferido al inicio de año			3,897.64
	Gasto (Ingreso) por Imp Diferido			8,784.74
				33,017.98
	CONCEPTO	DEBE	HABER	
	ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	8,784.74		
	INGRESO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		8,784.74	
	ULTIMA TRANSACCION DEL AÑO			
				GND TEMPORARIO 50,729.52
				10.1 LRTI : 28.1 DEL RALRTI.
PROVISION DE JUBILACION PATRONAL		METODO DEL PASIVO BASADO EN EL BALANCE		
CONCILIACION CONTABLE		A	B	C= B-A
		AÑO 2015		
		Base Financiera	Base Tributaria	Diferencia
JUBILACION PATRONAL	Costo laboral por servicios actuales	\$14,875		DEDUCIBLE
JUBILACION PATRONAL	Interés neto (costo financiero)	\$9,057		
DESAHUCIO	Costo laboral por servicios actuales	\$3,806		
DESAHUCIO	Interés neto (costo financiero)	\$2,452		
		30,190.22	0.00	30,190.22
	Activo por Imp Diferido del año			7,547.56
	Activo por Imp Diferido al inicio de año			-
	Gasto (Ingreso) por Imp Diferido			7,547.56
	CONCEPTO	DEBE	HABER	
	ACTIVO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	7,547.56		
	INGRESO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO		7,547.56	
	ULTIMA TRANSACCION DEL AÑO			
				GND TEMPOF 30,190.22

15. DEUDAS CON PARTES RELACIONADAS

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Dividendos Por pagar	445,490.36	506,117.58

Existen dividendos pendientes de pago por los años 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013, cuyos acreedores son los siguientes:

ACCIONISTA	FECHA	AÑO	VALOR
ESPINOSA SANTIAGO	15/04/2010	000000000002009	8,840.54
ESPINOSA SANTIAGO	28/03/2011	000000000002010	54,587.27
ESPINOSA SANTIAGO	31/03/2012	000000000002011	54,419.53
ESPINOSA SANTIAGO	31/03/2013	000000000002012	42,232.46
ESPINOSA SANTIAGO	31/03/2014	000000000012013	59,452.75
ESPINOSA PABLO	15/04/2010	000000000002009	15,265.80
ESPINOSA PABLO	28/03/2011	000000000002010	54,587.27
ESPINOSA PABLO	31/03/2012	000000000002011	54,419.53
ESPINOSA PABLO	31/03/2013	000000000002012	42,232.46
ESPINOSA PABLO	31/03/2014	000000000022013	59,452.75
			445,490.36

16. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Provision Jubilacion Patronal L/P	135,518.34	119,614.01
Provision Para Desahucio	42,777.66	32,600.43
TOTAL	178,296.00	152,214.44

17. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a USD 266,577 al 31 de diciembre del 2018 y 2019. El capital social de la compañía se encuentra dividido en 266.577 acciones ordinarias de valor nominal de USD 1.00 por acción.

La composición societaria es la siguiente:

ACCIONISTA	PORCENTAJE
JOSE SANTIAGO ESPINOSA ESPINOSA	41.6932%
PABLO ESTEVAN ESPINOSA ESPINOSA	41.6932%
RAUL ALFREDO ESPINOSA ESPINOSA	11.4230%
FLORENCIA ESPINOSA ESPINOSA	2.5937%
MARIA DE LOURDES ESPINOSA ESPINOSA	2.5969%

18. RESERVAS

La reserva legal, misma que constituye el 10% de la utilidad luego de impuestos, en el año 2018 y 2017 ascendió a USD 139,492.11. Cumpliendo con esto el máximo exigido por la Ley de Compañías.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Reserva de Capital	150,389.00	150,389.00
Utilidad No distribuidas Año 2003	2,002.61	2,002.61
Utilidad No distribuidas Año 2014 SEE / PEE	118,787.66	118,787.66
Utilidad No distribuidas Año 2015 SEE / PEE	48,104.72	48,104.72
Utilidad No distribuidas Año 2016 SEE / PEE	64,677.76	64,677.76
Utilidad No distribuidas Año 2017 SEE / PEE	90,323.32	-
Ajuste por Conversion a NIIF	(59,669.83)	(59,669.83)
TOTAL	414,615.24	324,291.92

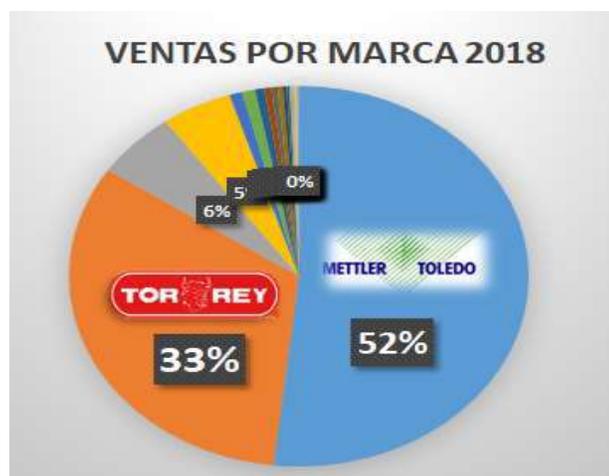
20. INGRESOS - COMPOSICION

La composición de saldos operacionales es la siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
Venta Neta Productos Tarifa 12%	2,817,398.09	2,435,099.73
Venta Neta de Servicios tarifa 12%	148,203.71	66,800.68
Comisión de Obras Civiles	930.00	-
Ingreso por Transporte	2,379.68	2,216.27
Gastos compartidos con Asociadas	19,850.21	21,439.92
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2,988,761.69	2,525,556.60

El detalle de evolución por marca es el siguiente:

MARCAS	2014	2015	2016	2017	2018
METTLER TOLEDO	1,379,367	1,393,329	1,091,148	1,236,064	1,541,303
TORREY	744,563	668,870	700,917	1,008,540	971,224
INKEMA-ESPAÑA			190,244	47,567	169,909
PRECITROL - SRV. DIRECTOS	52,178	52,983	30,729	48,127	148,214
ESPINOSA PAEZ S A	22,973	26,305	30,990	40,646	27,730
METECNO					26,700
TOLEDO BRASIL		27	35,072	77,932	19,929
SIPEL				14,180	14,679
BLUE GIANT	82,220	73,571	42,149	8,180	12,285
BONNE CONCASSE					10,958
SISMODE	4,352	3,166	1,572	3,344	8,272
GENERICOS			75	2,050	6,336
KELI	68,434	75,642	50,650	10,455	5,269
WAEALAM ETIQUETAS	5,265	3,812	4,470	5,533	3,966
UNISCAN	3,429	2,571	2,538	4,086	3,358
TOLEDOSA		18,000		12,900	3,165
TECNOESCALA	5,250	15,484	3,354		2,760
LABORATORIO TECNICO	186	120		35	495
TOTALCOMP		85		254	85
S/M				35	60
ELECTRONICA COLON		93			30
SERAP INDUSTRIES	536				
KRETZ				1,339	
CONSTRULEC			41,071	7,290	
CARGOSCAN	34,377	37,443	16,954		
EDITY	1,470	993			
HEAT AND CONTROL		110			
MERIK	3,790	23,463			
Grand Total	2,408,390	2,396,065	2,241,931	2,528,556	2,988,761



21. FACTURACION POR SUCURSALES

La composición de saldos es el siguiente:

MESES	QUITO	GUAYAQUIL	MANTA	CUENCA	TOTAL MES
ENERO	130,121.47	35,375.92	13,122.06	501.61	179,121.06
FEBRERO	39,105.70	62,172.77	8,490.65	2,097.13	111,866.24
MARZO	115,185.44	162,492.44	15,599.07	3,091.15	296,368.10
ABRIL	119,252.36	123,938.06	14,867.77	16,655.13	274,713.32
MAYO	96,029.98	153,470.85	18,933.70	4,006.13	272,440.66
JUNIO	74,769.75	110,056.48	11,688.72	6,077.84	202,592.79
JULIO	71,872.65	103,972.57	18,939.19	3,587.12	198,371.53
AGOSTO	48,897.56	215,421.80	14,689.10	-	279,008.46
SEPTIEMBRE	149,543.67	73,666.20	6,170.92	-	229,380.79
OCTUBRE	72,545.03	73,503.93	9,698.38	4,164.31	159,911.65
NOVIEMBRE	116,088.18	291,692.82	10,404.68	3,501.54	421,687.21
DICIEMBRE	200,579.14	151,786.51	9090.49	1,843.06	363,299.20
TOTALES	1,233,990.92	1,557,550.32	151,694.74	45,525.03	2,988,761.02
	41.29%	52.11%	5.08%	1.52%	100.00%

22. COSTOS - COMPOSICION

La composición de saldos es el siguiente:

	AÑO 2018	AÑO 2017
INVENTARIO INICIAL	1,018,787.44	922,198.25
(+) COMPRAS LOCALES	422,177.00	179,940.62
(+) IMPORTACIONES	1,381,590.19	1,457,379.89
(-) AJUSTES DE INVENTARIOS	659.46	
(=) DISPONIBLE PARA LA VENTA	2,823,214.09	2,559,518.76
(-) INVENTARIO FINAL	981,059.42	1,018,787.44
(=) COSTO DE VENTAS	1,842,154.67	1,540,731.32
(VS) COSTO DE VENTAS EN BALANCE	1,842,154.67	1,540,731.32

23. COMPARATIVO DE RESULTADOS

	AÑO 2018		AÑO 2017		AÑO 2016		VARIACION	%
Ventas de bienes /servicios Netas	2,988,761.69		2,525,556.60		2,237,056.34		463,205.09	18%
Costo de Ventas	(1,842,154.67)	-62%	(1,540,731.32)	-61%	(1,379,972.62)	-62%	(301,423.35)	20%
Utilidad Bruta en Ventas	1,146,607.02	38%	984,825.28	39%	857,083.72	38%	161,781.74	16%
Gastos Operacionales	905,739.86	30%	879,749.57	-35%	803,570.44	-36%	25,990.29	-3%
Utilidad Operacional	240,867.16	8%	105,075.71	4%	53,513.28	2%	135,791.45	129%
Gastos financieros	- 46,199.17	-2%	- 30,691.55	-1%	- 29,372.20	-1%	15,507.62	-51%
Otros ingresos no operacionales	71,055.86	2%	75,807.31	3%	93,965.50	4%	(4,751.45)	-6%
Utilidad antes de impuestos	265,723.85	9%	150,191.47	6%	118,106.58	5%	32,084.89	21%
15% Participación Trabajadores	(39,858.58)	-1%	(22,528.72)	-1%	(17,715.99)	-1%	17,329.86	-77%
22% Impuesto a la Renta año 2014	(44,744.89)	-1%	(19,343.73)	-1%	(22,826.66)	-1%	25,401.16	-131%
UTILIDAD NETA PARA DISTRIBUCION	181,120.38	7%	108,319.02	4%	77,563.93	3%	72,801.36	67%



COMPARATIVO DE GASTOS

	AÑO 2018	AÑO 2017
Gastos de Administración	331,202.15	358,176.70
Gastos de Ventas	574,537.71	521,572.87
Gastos Financieros	46,199.17	30,691.55
	951,939.03	910,441.12

24. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

	PRECITROL COMPRA DE PESAS	1,900.00
1.01.02.07.001	Otras CxC Relacionados Locales	15,009.78
1.01.02.06.002	Clientes Relacionados Del Exterior	60.48
1.01.02.07.002	Otras CxC a ESPA - Costa Rica	9,030.36
2.01.07.06.001	Dividendos Por pagar	445,490.36
Venta de Mercad.	TECNOESCALA S.A.	1,280.45
Venta de Mercad.	ESPINOSA ESPINOSA JOSE SANTIAGO	5.36
Venta de Mercad.	PABLO ESTEVAN ESPINOSA ESPINOSA	18.30
Venta de Mercad.	PRECISION Y CONTROL PRECITROL S.A.	145,618.99
Venta de Mercad.	TOLEDOSA	200.00
Com. Obras Civil	PRECISION Y CONTROL PRECITROL S.A.	930.00
4.01.02.01.003	Gastos compartidos con Asociadas - Precitrol	19,704.03
4.01.02.01.003	Gastos compartidos con Asociadas - Toledosa	146.18
	TOTAL OPERACIONES DE INGRESO	167,903.30
COSTO DE VENTAS	Ensamblaje y Armado	
	ACEROS DE TOLEDO S.A.	76,090.00
	PRECISION Y CONTROL PRECITROL S.A.	94,689.20
	Inv.Comprados(Produc.Termin.y Mercaderias)	
	ACEROS DE TOLEDO S.A.	104,980.00
	PRECISION Y CONTROL PRECITROL S.A.	3,880.00
	TECNOESCALA S.A.	11,484.64
	Inventario de Servicios	
PRECISION Y CONTROL PRECITROL S.A.	69,781.00	
	TOTAL OPERACIONES DE COSTO	360,904.84
GASTOS	Vtas. Comision a Sociedades	12,392.81
	Vtas. Mantenimiento de Softwares	120.00
	Vtas. Mantenimiento Maquinarias y Equipos	120.00
	Vtas. Materiales Reparaciones y Pruebas	90.00
		12,722.81
	Total general en gastos	996,112.15

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.

25. 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 de los estados financieros y el 31 de diciembre del 2018, no se produjeron eventos que afectan a los Estados Financieros sobre los que se informa

26. APROBACION 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 aprobados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo de 2019



Ing. Valeria Ballagán

CONTADORA GENERAL

ESPINOSA PAEZ .SA.