

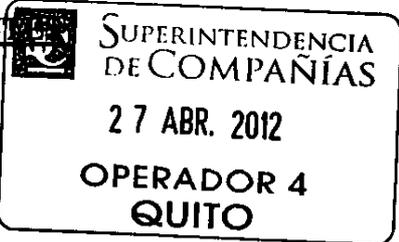
ING. J ESPINOSA Z. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2011
Con Informe de los Auditores Independientes



audisupport
auditores consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los señores Accionistas
ING. J ESPINOSA Z. S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de ING. J ESPINOSA Z. S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye, diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (N.I.A.). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluye la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude y error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Incluye también, la

evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión de auditoría.

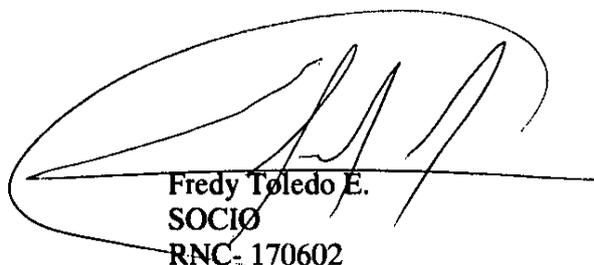
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de ING. J ESPINOSA Z. S. A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

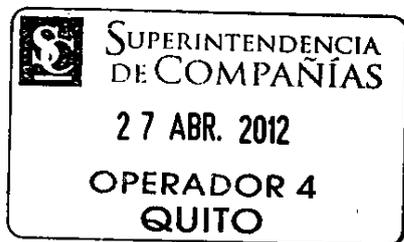
Febrero, 24 del 2012



AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

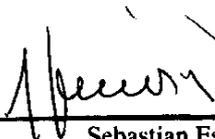
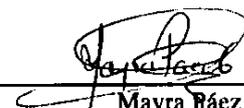


Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602



ING. J ESPINOSA Z. S.A.**BALANCE GENERAL****(Expresado en US Dólares)**

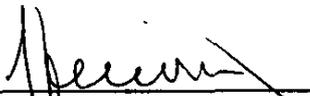
		Diciembre 31,	
		2011	2010
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo		564,779	1,267,079
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	3,530,430	3,719,295
Inventarios	(Nota 4)	3,127,327	4,029,082
Total activo corriente		7,222,536	9,015,457
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 5)	1,669,540	1,281,890
Propiedades de Inversión	(Nota 6)	641,237	-
Activo por Impuestos Diferido		39,770	
Cargos Diferidos		-	20,916
		2,350,547	1,302,806
		9,573,083	10,318,263
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Financieras	(Nota 7)	388,390	2,311,818
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	1,887,213	2,205,870
Obligaciones Fiscales	(Nota 9)	190,185	190,476
Total pasivo corriente		2,465,788	4,708,163
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 11)	3,061,399	2,789,987
Total Pasivos		5,527,187	7,498,151
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 12)	1,000,000	1,000,000
Reservas Legal	(Nota 13)	178,562	146,930
Reserva de Capital		-	1,037,770
Resultados Acumulados	(Nota 15)	2,867,335	635,411
Total Patrimonio de los Accionistas:		4,045,896	2,820,112
		9,573,083	10,318,263

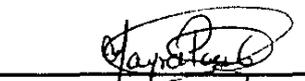
Sebastian Espinosa C.
Gerente GeneralMayra Báez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US Dólares)

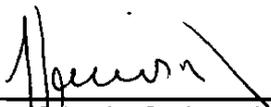
	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Ventas	13,050,784	12,495,157
Costo de Ventas	(9,384,585)	(9,167,195)
Utilidad Bruta en Ventas	3,666,199	3,327,962
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(2,660,631)	(2,672,237)
Total Gastos de Operación	(2,660,631)	(2,672,237)
Utilidad (Pérdida) en Operación	1,005,568	655,726
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	35,793	45,472
Otros Gastos	(468,957)	(216,607)
Total Otros Ingresos Neto	(433,164)	(171,135)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	572,404	484,590
15% Participación Trabajadores	(Nota10) 85,861	72,689
24% Impuesto a la Renta	(Nota10) 117,766	102,975
UTILIDAD NETA	368,777	308,926

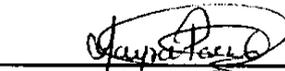

 Sebastian Espinosa C.
 Gerente General


 Mayra Páez
 Contador General

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

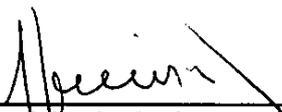
	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010
Capital Social		
Saldo Inicial	1,000,000	1,000,000
Saldo Final	1,000,000	1,000,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	141,684	110,791
Reserva Legal del Año 2010	-	30,893
Reserva Legal del Año 2011	36,878	-
Saldo Final	178,562	141,684
Reserva de Facultativa		
Saldo Inicial	5,247	5,247
Retiro Aplicación NIIF	(5,247)	-
Saldo Final	-	5,247
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	1,037,770	1,037,770
Saldo Inicial	(1,037,770)	-
Saldo Final	-	1,037,770
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	635,411	357,378
Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez NIIF	1,900,024	-
Provision Reserva Legal del Año 2011	(36,878)	(30,893)
Utilidad Neta del Ejercicio	368,777	308,926
Saldo Final	2,867,335	635,411
Total Patrimonio de los Accionistas	4,045,896	2,820,112


 Sebastian Espinosa C.
 Gerente General


 Mayra Páez
 Contador General

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31,2011	Diciembre 31,2010
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	14,096,810	11,345,386
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(11,097,852)	(11,744,026)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(433,164)	(171,135)
	<u>2,565,794</u>	<u>(569,775)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	-	(164,189)
Adiciones de Cargos Diferidos	-	(12,530)
	<u>-</u>	<u>(176,719)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	(2,861,387)	1,523,278
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	(406,708)	-
	<u>(3,268,095)</u>	<u>1,523,278</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo	(702,300)	776,784
Efectivo Inicio del Año	1,267,079	490,295
	<u>564,779</u>	<u>1,267,079</u>


 Sebastian Espinosa C.
 Gerente General


 Mayra Páez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

Año Terminado en
Diciembre 31,2011 Diciembre 31,2010

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	368,777	308,926
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	22,121	29,668
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	32,264	41,042
Depreciación	78,718	53,070
Amortización	-	9,966
Ajuste de Activos con Resultados	-	(6,121)
Provisión Jubilación Patronal	111,765	91,751

VARIACIONES EN ACTIVOS:

(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	293,211	(1,093,942)
(Aumento) Disminución Impuestos	(79,565)	
(Aumento) Disminución Inventarios	869,491	(55,829)

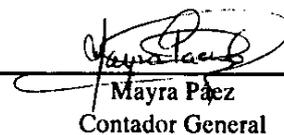
VARIACIONES EN PASIVOS:

Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	869,303	29,054
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(291)	22,639

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

2,565,794 (569,775)


 Sebastian Espinosa C.
 Gerente General


 Mayra Paez
 Contador General

- 1 Constitución y Objeto** **ING. J ESPINOSA Z. S.A.**, se constituyo en la ciudad de Quito Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Su actividad principal, es la de importar maquinaria agrícola e industrial, vehículos repuestos, accesorios y afines, equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, subdistribución, comercialización, licenciamiento franquicia, agencia y representación de personas jurídicas y naturales nacionales o extranjeras de productos, maquinaria, equipos e insumos, productos médicos de uso y/o consumo humano animal veterinario medicamentos genéricos y específicos insumos médicos material quirúrgico y anestésicos; establecimiento de venta de consumos masivo; centros agrícolas y demás en las líneas de su comercio ordinario.

Con fecha 23 de septiembre de 2008, la Compañía procede a realizar un aumento de capital y reforma de estatutos.

- Situación Económica del Ecuador** La economía del País tuvo un mayor crecimiento con relación al año 2010, esto se debió en gran medida a que el estado recibió fuertes cantidades de dinero por el precio internacional del petróleo y al aumento de las recaudaciones fiscales. Durante el año 2011, el Ecuador registro una inflación anual del 5.41%, según informe del INEC., siendo una tasa mayor al 3,33%, registrada en el año 2010. La canasta básica se ubicó en USD 578,04 registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento en el 5.2%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2012 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un periodo de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).

- 2 Bases de Presentación** Los estados financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.

Los presentes estados financieros de ING. J ESPINOSA Z. S.A., al 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el año terminado al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía, se

...Nota 2

preparaban de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.). Los efectos de efectos de la adopción de las (N.I.I.F), y las excepciones adoptadas para la transición a las (N.I.I.F), se detallan a continuación.

Adicionalmente las cifras de los estados financieros al 01 de enero y 31 de diciembre del 2010, han sido reestructurados para poder presentarse de forma comparativa con las cifras del año terminado al 31 de diciembre del 2011.

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Implementación Normas Internacionales de Información Financiera
de NIIF**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el Caso de ING. J ESPINOSA Z. S.A., las "NIIF", entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

Para el caso de ING. J ESPINOSA Z. S.A., su período de transición fue al 01 de enero del 2010, fecha en la que la Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura de acuerdo a (N.I.I.F.), y las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo "NEC" al patrimonio neto reportado bajo "NIIF".

La elaboración de los estados financieros antes mencionados se los ha realizado de acuerdo a la NIIF 1, aplicando todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la

...Nota 2 aplicación retroactiva de las NIIF, ninguna de las cuales resultó aplicable dada la naturaleza de las operaciones de la Compañía y la composición de sus estados financieros.

En las Notas 16 y 17, se presenta la conciliación de los estados financieros bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

Índices de Precios al Consumidor

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31,	Variación Porcentual
2007	2.70
2008	8.83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y Cuentas por Cobrar
- Anticipos de Proveedores y,
- Otras Cuentas por Cobrar

Los pasivos financieros son clasificados en;

- Proveedores del Exterior y Nacionales
- Obligaciones Financieras y,
- Otras Cuentas por pagar.

Dicha clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron o se asumieron, respectivamente. La administración define la clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

...Nota 2

Reconocimiento La compañía reconoce un activo o un pasivo financiero en el momento de la negociación, es decir, cuando se realice la compra o se vende el activo o se compromete a pagar el pasivo.

Cuentas por Cobrar Corresponden principalmente a cuentas por cobrar a clientes las mismas que han sido valuadas a su valor nominal. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis en función de los días de vencimiento.

Inventarios Están registrados al costo de adquisición los mismos que no exceden el valor de mercado. El costo de ventas se determinó sobre la base de método promedio para la salida de dicho inventario.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

**Propiedad
Planta y
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	10.00%
Muebles y Equipos de Oficina	10.00%
Equipo de Computación	33,33%
Vehículos	20.00%
Herramientas	10.00%

Propiedades de Inversión Los inmuebles que no sean ocupados por la compañía y los tienen arrendados se reclasificarán a la cuenta Propiedades de Inversión como lo establece la NIC 40.

...Nota 2 Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

	<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
	Edificios e Instalaciones	10.00%
Obligaciones Financieras	Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.	
Jubilación Patronal	Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.	
Impuestos Diferidos	La cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, no tiene un tratamiento establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno por lo que se mantendrán en libros hasta que exista un pronunciamiento del organismo de control.	

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Cuentas por Cobrar Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
(1) Clientes	2,690,840	2,966,846
Anticipos Proveedores	23,839	37,716
Retención en la Fuente	65,334	58,099
Anticipo Interés	195,054	-
Anticipo Imp. Renta	51,943	45,048
Crédito IVA	15,264	15,610
Impuesto a la salida de divisas	205,088	73,974
Préstamos Empleados	1,100	5,683
Otras Cuentas por Cobrar	408,429	630,451
	3,656,891	3,833,427
(2) Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	126,461	114,130
	3,530,430	3,719,297

(1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	1,854,201	205,891	16,771	613,977	2,690,840

La cartera esta conformada por venta Maquinaria Agrícola, Maquinaria de Construcción y Repuestos.

(2) Movimiento de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	114,130	114,130
Ajuste Exceso de provisión NEC	(9,790)	
Provisión del año	22,121	-
Saldo Final	126,461	114,130

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

4 Inventarios El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31,	
	2011	2010
Inventario de Maquinaria	1,672,045	2,981,748
Inventario de Repuestos	1,061,562	952,279
Inventario Construcción (CASE)	522,943	170,215
Importaciones en Tránsito	50,437	72,237
	3,306,987	4,176,479
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	179,660	147,397
	3,127,327	4,029,082

(1) El movimiento de la Provisión por Obsolescencia de Inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31,	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	147,397	106,354
Provisión del año	32,263	41,042
	179,660	147,397

**5 Propiedad
Planta y
Equipo** El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	Diciembre, 31	
	2011	2010
Terrenos	1,364,899	963,902
Edificios	458,463	398,437
Muebles y Enseres	-	41,712
Equipo de Oficina	-	18,957
Vehículos	235,063	235,063
Equipo de Computación	31,281	-
	2,089,706	1,658,071
Menos Depreciación Acumulada	420,166	376,181
	1,669,540	1,281,890

...Nota 5 El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:	Diciembre, 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	1,658,071	1,664,550
Adiciones	-	164,189
Retiros	-	(171,021)
Ajustes y Reclasificaciones	431,635	353
Saldo Final	2,089,706	1,658,071
Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Saldo Inicial	376,181	494,200
Gasto del periodo	78,718	53,071
Retiros	-	(171,021)
(1) Ajustes Aplicación de NIIF	(34,733)	(69)
Saldo Final	420,166	376,181

6 **Propiedades de Inversión** El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

Propiedades de Inversión:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Terreno	52,118	-
Edificio Quito	7,600	-
Revaluación Terreno Quito	219,535	-
Revaluación Edificio Quito	454,380	-
	733,633	-
(-) Depreciación Edificaciones	92,396	-
	641,237	-

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

...Nota 6 El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

Costo:	Diciembre 31,	
	2011	2010
Adición por Reclasificación	59,718	-
Adición por Revaluación	673,915	-
Saldo Final	733,633	-
Depreciación Acumulada:	Diciembre, 31	
	2011	2010
Adición por Aplicación de NIIF	46,198	-
Gasto del periodo de 6 meses	46,198	-
Saldo Final	92,396	-

7 **Obligaciones Financieras** El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre 31, 2011
Carta de crédito Instituciones Financieras Locales	217,615
Carta de crédito Instituciones Financieras del Exterior	170,775
	388,390

8 **Cuentas por Pagar** Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Proveedores del Exterior	715,302	934,959
Proveedores Nacionales	538,814	722,635
Anticipo de Clientes	263,082	182,145
Beneficios Sociales	43,192	25,442
Garantía por Arriendos	15,000	15,000
(1) 15% Participación Trabajador	85,861	72,689
Otras Cuentas por Pagar	225,962	250,000
	1,887,213	2,205,870
(1) Ver nota 10		

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

9 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre, 31	
		2011	2010
	Impuesto al Valor Agregado	24,519	57,962
	Retenciones en la Fuente	13,093	9,754
	Retenciones IVA	21,749	16,905
	Impuesto a la Renta Empleados	2,928	2,879
(1)	Impuesto a la Renta Compañía	127,896	102,976
		190,185	190,476

(1) Ver nota 10

10 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 24%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores

		Diciembre 31,	
		2011	2010
	Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	572,404	484,590
(1)	15% Participación Trabajadores	85,861	72,689

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

		Diciembre 31,	
		2011	2011
	Utilidad antes de Participación Trabajadores	572,404	484,590
	(-) 15% Participación Trabajadores	85,861	72,689
	(+) Gastos no Deducibles NIIF	42,207	-
	(+) Gastos no Deducibles	4,150	-
	Base Imponible 24%	532,900	411,901
(1)	24% Impuesto a la renta	127,896	102,975
	(-) Anticipo Impuesto a la Renta	51,943	45,048
	(-) Retenciones en la Fuente	65,334	58,099
	(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	205,088	73,974
		194,469	74,146

... Nota 10

La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- **“Tarifa del impuesto a la renta para sociedades** (Sustituido por la Disposición reformativa segunda, num.2.6 de la Ley s/n, R.O..351-S, 29-XII-2010), Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según la Disposiciones Transitorias primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (R.O. 352-S, 29-XII-2010) El impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%, Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%. A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%, en su párrafo segundo dice: Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.”

Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno de Art. 125.- “Retenciones por utilidades, dividendos o beneficios. Cuando una sociedad residente en el Ecuador distribuya o entregue utilidades, dividendos o beneficios, a favor de personas naturales residentes en el Ecuador, deberá efectuar una retención en la fuente del impuesto a la renta”.

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 11 Obligaciones Largo Plazo** El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Jubilación Patronal	418,280	327,615
Préstamos Accionistas	985,456	1,160,271
Préstamos Internacionales de Largo Plazo	1,342,353	1,302,101
Pasivo por Impuesto Diferido	315,310	-
	3,061,399	2,789,987

- 12 Capital Social** El capital social de la Compañía está constituido por 1,000,000.00 de acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una.

- 13 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.

- 14 Reserva Facultativa y de Capital** De conformidad con la resolución N° SC. ICI.CPAIFRS.G.11.007, del 09 de septiembre del 2011, expedida por el Régimen de Compañías en su Artículo 1, el cual menciona que: "Los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta resultados acumulados, subcuentas Reservas de Capital; saldos que solamente podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ING. J ESPINOSA Z. S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

...Nota 14

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Reserva de Capital	-	1,037,770
Reserva Facultativa	-	5,247
Saldo Final	-	1,043,017

15 Resultados Acumulados El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011	2010
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	635,411	635,411
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	(389,731)	-
Reserva de Capital	1,037,770	-
Reserva Facultativa	5,248	-
Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	1,246,738	
Utilidad 2011	331,899	
Saldo Final	2,867,335	635,411

16 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	572,404	572,404	-
15% Participación Trabajadores	(85,861)	(85,861)	-
	486,543	486,543	-
(+) Gastos no Deducibles	4,150	46,357	(42,207)
Base de Cálculo	490,693	523,900	
24% Impuesto a la Renta	(117,766)	(127,896)	10,130
Utilidad Neta	368,777	358,647	10,130

17 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2011			
Activo			
Activo No Corriente	7,222,536	7,222,536	-
Activo Corriente	2,350,547	2,308,340	42,207
Total Activo	9,573,083	9,530,876	42,207
Pasivo			
Pasivo No Corriente	2,465,788	2,465,788	-
Pasivo Corriente	3,061,399	3,061,399	-
Total Pasivo	5,527,187	5,527,187	-
Patrimonio	4,231,022	4,188,815	42,207
Total Patrimonio	4,045,896	4,003,689	42,207
Total Pasivo y Patrimonio	9,573,083	9,530,876	42,207
	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2010			
Activo			
Activo No Corriente	9,004,847	8,975,178	29,668
Activo Corriente	2,431,412	2,514,030	(82,618)
Total Activo	11,436,259	11,489,208	(52,949)
Pasivo			
Pasivo No Corriente	4,262,280	4,262,280	-
Pasivo Corriente	3,060,207	3,060,207	-
Total Pasivo	7,322,487	7,322,487	-
Patrimonio	4,113,772	4,166,722	(52,949)
Total Patrimonio	4,113,772	4,166,722	(52,949)
Total Pasivo y Patrimonio	11,436,259	11,489,208	(52,949)

- 18 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2011, y la fecha de preparación de nuestro informe (24 de febrero del 2012), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.
-

