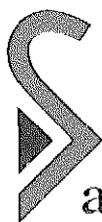


ING. J ESPINOSA Z. S.A.

Estados Financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2012
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 2012, 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.

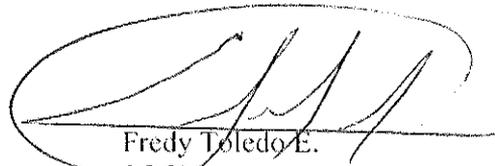
Opinión

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 2012, 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.

Marzo, 19 del 2013



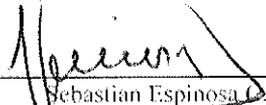
AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

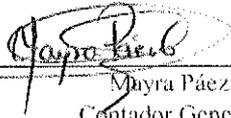


Fredy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

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

		Diciembre 31,	
		2012	2011
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo		275.037	564.779
Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	3.458.488	3.530.430
Inventarios	(Nota 4)	5.383.557	3.127.327
Total activo corriente		9.117.082	7.222.536
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 5)	1.909.905	1.669.540
Propiedades de Inversión	(Nota 6)	595.039	641.237
Activo por Impuestos Diferido		50.875	39.770
		2.555.819	2.350.547
		11.672.901	9.573.083
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Financieras	(Nota 7)	1.678.217	388.390
Cuentas por Pagar	(Nota 8)	2.299.775	1.887.213
Obligaciones Fiscales	(Nota 9)	233.650	190.185
Total pasivo corriente		4.211.642	2.465.788
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 11)	3.068.436	3.061.399
Total Pasivos		7.280.077	5.527.187
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 12)	1.000.000	1.000.000
Reservas Legal	(Nota 13)	213.254	178.562
Resultados Acumulados	(Nota 15)	3.179.569	2.867.335
Total Patrimonio de los Accionistas:		4.392.824	4.045.896
		11.672.901	9.573.083

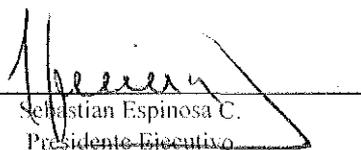

 Sebastian Espinosa
 Presidente Ejecutivo


 Myra Páez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

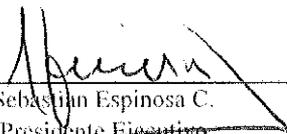
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Ventas	13.479.290	13.050.784
Costo de Ventas	(9.186.545)	(9.384.585)
Utilidad Bruta en Ventas	4.292.745	3.666.199
Gastos Operacionales:		
Gastos Operacionales	(3.464.966)	(2.660.631)
Total Gastos de Operación	(3.464.966)	(2.660.631)
Utilidad (Pérdida) en Operación	827.779	1.005.568
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	134.185	35.793
Otros Gastos	(417.406)	(468.957)
Total Otros Ingresos Neto	(283.222)	(433.164)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	544.557	572.404
15% Participación Trabajadores	(Nota 10) 81.684	85.861
Impuesto a la Renta	(Nota 10) 115.946	117.766
UTILIDAD NETA	346.927	368.777

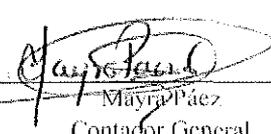

 Sebastian Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 Mayra Páez
 Contador General

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

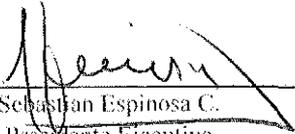
	Diciembre 31, 2012	Diciembre 31, 2011
Capital Social		
Saldo Inicial	1,000,000	1,000,000
Saldo Final	1,000,000	1,000,000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	178,562	141,684
Reserva Legal del Año 2012 2011	34,693	36,878
Saldo Final	213,254	178,562
Reserva de Facultativa		
Saldo Inicial	-	5,247
Retiro Aplicación NIIF	-	(5,247)
Saldo Final	-	-
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	-	1,037,770
Saldo Inicial	-	(1,037,770)
Saldo Final	-	-
Resultados Acumulados		
Saldo Inicial	2,867,335	635,411
Resultados Acumulados Adopción por Primera Vez NIIF	-	1,900,024
Provision Reserva Legal del Año 2012 2011	(34,693)	(36,878)
Utilidad Neta del Ejercicio	346,927	368,777
Saldo Final	3,179,569	2,867,335
Total Patrimonio de los Accionistas	4,392,824	4,045,896


 Sebastián Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 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 31,2011
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	11,216,743	14,096,811
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(12,086,907)	(11,097,852)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(283,221)	(433,164)
Efectivo Proveniente de Operaciones	(1,153,385)	2,565,795
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION		
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	(332,065)	-
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(332,065)	-
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	1,289,827	(2,861,387)
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	(94,120)	(406,708)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	1,195,707	(3,268,095)
Aumento (Disminución) del Efectivo	(289,742)	(702,300)
Efectivo Inicio del Año	564,779	1,267,079
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	275,037	564,779


 Sebastian Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 Mayra Páez
 Contador General

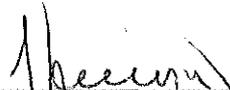
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

Año Terminado en
Diciembre 31,2012 Diciembre 31,2011

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad Neta del Ejercicio	346.927	368.777
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión de Cuentas Incobrables	24.228	22.121
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	54.032	32.264
Depreciación	133.553	78.718
Baja de Propiedad Planta y Equipo	4.345	-
Provisión Jubilación Patronal	101.154	111.765
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	363.963	293.211
(Aumento) Disminución Impuestos	(327.351)	(79.565)
(Aumento) Disminución Inventarios	(2.310.263)	869.491
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	412.562	869.303
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	43.465	(291)
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	<u>(1,153,385)</u>	<u>2,565,794</u>


 Sebastian Espinosa C.
 Presidente Ejecutivo


 Mayra Páez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

- 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 crecimiento menor con el relacionado al año 2011, esto se debió principalmente a que el Gobierno apunto al fortalecimiento de la infraestructura a través de la inauguración de nuevas vías a lo largo del país, la culminación del aeropuerto de Quito, el inicio de obras hidroeléctricas además del financiamiento de planes habitacionales por medio del IESS. Durante el año 2012, el Ecuador registro una inflación anual de 4.16%, según informe del INEC, siendo una tasa menor al 5.41%, registrada en el año 2011. La canasta básica se ubicó en USD 595,10, registrando en el balance anual de la economía del Ecuador un crecimiento del 3.80%, según datos proporcionado por el INEC. Para el año 2013 se espera que la economía continúe creciendo pero no al mismo ritmo, ya que se avecina un período de elecciones presidenciales. (Fuente INEC y Medios escritos del País).
- A la fecha de emisión de nuestro informe no es posible determinar los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía del Ecuador y las consecuencias, en el caso de que existieran sobre la posición financiera y resultados futuros de operaciones de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.
- 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.

...Nota 2

Los presentes estados financieros de ING. J. ESPINOSA Z. S.A., al 31 de diciembre del 2012, han sido 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. Los efectos de la adopción de las N.I.I.F, se reflejan dentro de Resultados Acumulados como se muestra en la Nota 15.

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 administración 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 administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En la Nota 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 2012, 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
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

...Nota 2

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.

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 bajo 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.

...Nota 2

**Propiedad
Planta y
Equipos**

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación y mejoras se cargan a los resultados del año y los activos son registrados de acuerdo a la política de la compañía. 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.

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

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	10.00%

**Re avalúo de
PPE y
Propiedades de
Inversión**

Con fecha 31 de diciembre del 2010, la Compañía procedió a realizar el re avalúo de terrenos, edificios e instalaciones, el mencionado avalúo fue establecido mediante el avalúo catastral.

**Obligaciones
Financieras**

Todos los préstamos están registrados al costo, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos.

...Nota 2

**Jubilación
Patronal**

Al 31 de diciembre del 2012, 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,	
	2012	2011
(1) Clientes	2,425,623	2,690,840
Anticipos Proveedores	77,032	23,839
Retención en la Fuente	72,095	65,334
Anticipo Interés	89,961	195,054
Anticipo Imp. Renta	47,952	51,943
Crédito IVA	18,007	15,264
Impuesto a la salida de divisas	450,490	205,088
Préstamos Empleados	8,704	1,100
Otras Cuentas por Cobrar	419,314	408,429
	3,609,177	3,656,891
(2) Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	150,689	126,461
	3,458,488	3,530,430

(1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2012 es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	1,756,575	447,968	35,702	185,378	2,425,623

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	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	126,461	114,130
Ajuste Exceso de provisión NEC	-	(9,790)
Provisión del año	24,228	22,121
Saldo Final	150,689	126,461

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,	
	2012	2011
Inventario de Maquinaria	3,657,108	1,672,045
Inventario de Repuestos	1,156,031	1,061,562
Inventario Construcción (CASE)	590,145	522,943
Importaciones en Tránsito	213,966	50,437
	5,617,250	3,306,987
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	233,693	179,660
	5,383,557	3,127,327

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

	Diciembre, 31,	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	179,660	147,397
Provisión del año	54,033	32,263
	233,693	179,660

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

	Diciembre, 31	
	2012	2011
Terrenos	1,644,989	1,364,899
Edificios	458,463	458,463
Vehículos	235,063	235,063
Software	51,975	31,281
	2,390,491	2,089,706
Menos Depreciación Acumulada	480,586	420,166
	1,909,905	1,669,540

...Nota 5

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:	Diciembre, 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	2,089,705	1,658,072
Adiciones	332,065	-
Retiros	(31,280)	-
Ajustes y Reclasificaciones	-	431,634
Saldo Final	2,390,491	2,089,706
Depreciación acumulada:	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	420,166	376,181
Gasto del periodo	87,355	78,718
Retiros	(26,935)	-
Ajustes Aplicación de NIIF	-	(34,733)
Saldo Final	480,586	420,166

6 Propiedades de Inversión

El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

Propiedades de Inversión:	Diciembre 31,	
	2012	2011
Terreno	271,653	52,118
Edificio Quito	7,600	7,600
Revaluación Terreno Quito	-	219,535
Revaluación Edificio Quito	454,380	454,380
	733,633	733,633
(-) Depreciación Edificaciones	138,594	92,396
	595,039	641,237

...Nota 6

El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Saldo Inicial	733,633	-
Adición por Reclasificación	-	59,718
Adición por Revaluación	-	673,915
Saldo Final	733,633	733,633

Depreciación Acumulada:

	Diciembre, 31	
	2012	2011
Saldo Inicial	92,396	-
Adición por Aplicación de NIIF	-	46,198
Gasto del período	46,198	46,198
Saldo Final	138,594	92,396

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

	Diciembre 31, 2012
Préstamos Instituciones Financieras Locales	758,217
Préstamos Instituciones Financieras del Exterior	920,000
	1,678,217

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

8 Cuentas por Pagar	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:		
		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Proveedores del Exterior	762,140	715,302
	Proveedores Nacionales	508,158	538,814
	Anticipo de Clientes	509,129	263,082
	Beneficios Sociales	38,888	43,192
	Garantía por Arriendos	15,000	15,000
(1)	15% Participación Trabajadores	81,684	85,861
	Otras Cuentas por Pagar	384,776	225,962
		2,299,775	1,887,213

(1) Ver nota 10

9 Obligaciones Fiscales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
		Diciembre, 31	
		2012	2011
	Impuesto al Valor Agregado	24,930	24,519
	Retenciones en la Fuente	42,656	13,093
	Retenciones IVA	35,513	21,749
	Impuesto a la Renta Empleados	3,500	2,928
(1)	Impuesto a la Renta Compañía	127,051	127,896
		233,650	190,185

(1) Ver nota 10

10 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 23%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores

		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	544,557	572,404
(1)	15% Participación Trabajadores	81,684	85,861

... Nota 10

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Diciembre 31.	
	2012	2011
Utilidad antes de Participación		
Trabajadores	544,557	572,404
(-) 15% Participación		
Trabajadores	81,684	85,861
(+) Gastos no Deducibles NIIF	48,281	42,207
(+) Gastos no Deducibles	41,241	4,150
Base Imponible 23%	552,395	532,900
(1)(2) 23% y 24% Impuesto a la renta	127,051	127,896
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	47,952	51,943
(-) Retenciones en la Fuente	72,095	65,334
(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	450,490	205,088
Saldo a favor del Contribuyente	443,486	194,469

(1) Ver Nota 16

(2) 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

... Nota 10 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”.

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

	Diciembre 31,	
	2012	2011
Jubilación Patronal	519,434	418,280
Préstamos Accionistas	985,456	985,456
Préstamos Internacionales de Largo Plazo	1,248,235	1,342,353
Pasivo por Impuesto Diferido	315,310	315,310
	3,068,436	3,061,399

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:

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

...Nota 14 "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.

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

		Diciembre 31,	
		2012	2011
	Utilidades Ac. Años Anteriores	967,311	635,411
	Resultados Acumulados		
	Provenientes de la Adopción por		
	Primera vez de NIIF	(389,731)	(389,731)
(Nota 14)	Reserva de Capital	1,037,770	1,037,770
(Nota 14)	Reserva Facultativa	5,247	5,247
	Revaluación de PPE	1,246,738	1,246,738
	Utilidad del período	399,574	331,899
	Saldo Final	3,266,909	2,867,335

16 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	544,557	544,557	-
15% Participación Trabajadores	(81,684)	(81,684)	-
	462,873	462,873	-
(+) Gastos no Deducibles	41,241	89,521	(48,280)
Base de Cálculo	504,114	552,394	
23% Impuesto a la Renta	(115,946)	(127,051)	11,105
Utilidad Neta	346,927	335,822	11,105

17 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERENCIA
31 de Diciembre del 2012			
Activo			
Activo Corriente	9,117,082	9,117,082	-
Activo No Corriente	2,555,819	2,566,924	11,105
Total Activo	11,672,901	11,684,006	11,105
Pasivo			
Pasivo Corriente	4,114,598	4,222,746	-
Pasivo No Corriente	3,068,436	3,079,541	-
Total Pasivo	7,183,034	7,302,287	-
Patrimonio	4,489,868	4,381,719	11,105
Total Patrimonio	4,489,868	4,381,719	11,105
Total Pasivo y Patrimonio	11,672,901	11,684,006	11,105

- 18 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2012, y la fecha de preparación de nuestro informe (19 de marzo del 2013), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.