

**INGENIERO J. ESPINOSA
Z S.A.**

Estados Financieros
Por el período terminado en Diciembre 31, 2016
Con Informe de los Auditores Independientes

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la Compañía **INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, así como el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de la Compañía **INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de Conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en el Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración y de los encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando el principio

contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de la información financiera.

Responsabilidad del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto este libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales sí, individualmente o de forma agregada pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda nuestra auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude y error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debido a fraude y error es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión de control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre los adecuado de la utilización de la Administración del principio de negocio en marcha y sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, la existencia o no de una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Sí concluimos que existe una incertidumbre material, que llame

nuestra atención en el informe de auditoría en relación con la información revelada en los estados financieros o si dichas revelaciones no son adecuadas se emitirá una opinión modificada. Sin embargo hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros así como sus notas explicativas y eventos subsecuentes de modo que logren la presentación fiel.

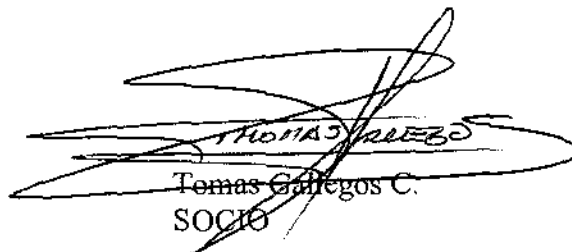
Informe Sobre Disposiciones Legales

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **ING. J ESPINOSA Z. S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Quito febrero, 20 del 2017



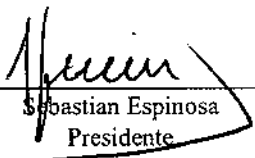
AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503

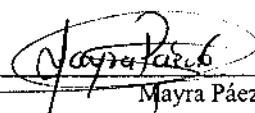


Tomas Gallegos C.
SOCIO

INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en US Dólares)

		Diciembre 31,	
		2016	2015
Activos			
Activo corriente:			
Efectivo		742,498	487,893
Inversiones Corrientes	(Nota 3)	450,000	-
Cuentas por Cobrar	(Nota 4)	3,452,624	3,763,114
Impuestos Corrientes	(Nota 5)	476,498	581,391
Inventarios	(Nota 6)	4,581,517	4,778,455
Total activo corriente		9,703,137	9,610,853
Propiedad Planta y Equipo	(Nota 7)	2,389,003	1,731,140
Propiedades de Inversión	(Nota 8)	410,247	456,445
Activos por Impuestos Diferidos	(Nota 9)	39,201	20,307
		2,838,451	2,207,892
		12,541,588	11,818,745
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones Financieras	(Nota 10)	2,838,084	2,188,845
Cuentas por Pagar	(Nota 11)	1,912,944	1,580,287
Beneficios Sociales	(Nota 12)	117,216	147,453
Obligaciones Fiscales	(Nota 13)	116,826	162,863
Total pasivo corriente		4,985,070	4,079,448
Pasivo no Corriente			
Obligaciones a Largo Plazo	(Nota 16)	1,973,072	2,333,905
Pasivo Impuesto Diferido	(Nota 21)	242,903	242,903
Total pasivo no corriente		2,215,975	2,576,808
Total Pasivos		7,201,045	6,656,256
Patrimonio de los Accionistas:			
Capital Social	(Nota 17)	1,000,000	1,000,000
Reserva Legal	(Nota 18)	307,556	290,221
Resultados Acumulados	(Nota 19)	4,032,987	3,872,268
Total Patrimonio de los Accionistas:		5,340,543	5,162,489
		12,541,588	11,818,745

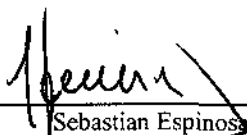

 Sebastian Espinosa
 Presidente


 Mayra Páez
 Contadora General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

		Año terminado en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ventas	(Nota 23)	9,516,429	11,071,676
Costo de Ventas	(Nota 24)	(6,639,067)	(7,443,480)
Utilidad Bruta en Ventas		2,877,362	3,628,196
Gastos Operacionales:			
Gastos Operacionales	(Nota 25)	(2,829,757)	(3,341,394)
Total Gastos de Operación		(2,829,757)	(3,341,394)
Utilidad (Pérdida) en Operación		47,605	286,802
Otros Ingresos (Gastos)			
Otros Ingresos		581,007	634,796
Otros Gastos	(Nota 26)	(346,782)	(460,344)
Total Otros Gastos Neto		234,225	174,452
Utilidad o Pérdida antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		281,830	461,254
15% Participación Trabajadores	(Nota 14)	42,275	69,188
Impuesto a la Renta	(Nota 20)	66,207	112,074
UTILIDAD NETA		173,348	279,992

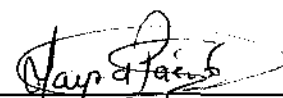

 Sebastián Espinosa
 Presidente


 Mayra Páez
 Contadora General

INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

		Año terminado en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Capital Social			
Saldo Inicial		1,000,000	1,000,000
Saldo Final	(Nota 17)	1,000,000	1,000,000
Reserva Legal			
Saldo Inicial		290,221	262,222
Reserva Legal 2015		-	27,999
Reserva Legal 2016		17,335	-
Saldo Final	(Nota 18)	307,556	290,221
Resultados Acumulados			
Saldo Inicial	(Nota 19)	3,872,268	3,620,275
Reserva Legal		(17,335)	(27,999)
Ajustes de Impuestos Diferidos		4,706	
Utilidad del Ejercicio	(Nota 19)	173,348	279,992
Saldo Final		4,032,987	3,872,268
Total Patrimonio de los Accionistas		5,340,543	5,162,489


 Sebastian Espinosa
 Presidente


 Mayra Páez
 Contadora General

INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

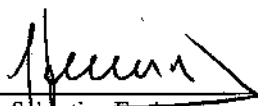
	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Efectivo Recibido de Clientes	10,561,581	12,193,057
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(9,145,007)	(11,847,261)
Otros Ingreso (Gastos) Netos	(281,209)	(373,269)
	1,135,365	(27,473)
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones Corrientes	(450,000)	-
Compra de Propiedades, Planta y Equipo	(680,001)	-
	(1,130,001)	-
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias	649,238	(164,464)
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	(399,998)	(3,769)
	249,241	(168,233)
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento		
Aumento (Disminución) del Efectivo	254,605	(195,706)
Efectivo Inicio del Año	487,893	683,599
	742,498	487,893

Sebastian Espinosa
 Presidente

Mayra Páez
 Contadora General

INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	Año Terminado en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad Neta del Ejercicio	173,348	279,992
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones:</u>		
Provisión Cuentas Incobrables	34,813	-
Provisión por Obsolescencia de Inventarios	48,459	19,729
Depreciación de PPE	68,336	95,263
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	51,625	-
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución en Cuentas Por Cobrar	275,675	668,587
(Aumento) Disminución en Impuestos	104,893	(4,037)
(Aumento) Disminución Inventarios	149,149	(90,890)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar	331,988	(1,024,581)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Sociales	(30,237)	
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales	(60,225)	
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	(12,459)	28,464
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	1,135,365	(27,473)


 Sebastian Espinosa
 Presidente


 Mayra Páez
 Contadora General

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

1. Constitución y Objeto

INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A., se constituyó 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 afines y equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, sub-distribución, 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.

La compañía genera sus ingresos por concepto de la venta de maquinaria agrícola, maquinaria de construcción, repuestos y servicio de taller.

1.1 Situación Económica del Ecuador

La Economía Ecuatoriana sufrió una contracción como resultado de una débil demanda del consumo interno y la caída de la inversión; tanto interna como externa. El país cerró el año 2016, con una inflación del 1.12%, inferior al 3.38%, del año 2015. Esto debido principalmente a los bajos precios del petróleo a nivel mundial por las fluctuaciones cambiarias, la desaceleración de la economía. La afectación de la región costera de Manabí y Esmeraldas a consecuencia del terremoto del 17 de Abril, fue otro de los factores que afectó el balance económico del país. El sector empresarial también se vio afectado por un importante descenso en las ventas. El incremento de los costos de producción fue la situación que ocasionó la disminución de los márgenes de utilidad, lo que ha conllevado a la reestructuración de sus finanzas a través de optimización de gastos y en muchos casos hasta la desvinculación de personal. Durante el año 2017, se llevarán a cabo las elecciones presidenciales y de asambleístas lo que ocasionará un estancamiento económico en los dos primeros trimestres del año a consecuencia de la posesión del nuevo gobierno; las autoridades económicas esperan una recuperación en las exportaciones no petroleras a consecuencia de la firma del acuerdo comercial con la Unión Europea.

1.2 Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado en diciembre 31, 2016, han sido emitidos y aprobados por la presidencia ejecutiva de la Compañía el 14 de febrero del 2017, y serán puestos a consideración de los Accionistas para su aprobación definitiva en la Junta General de Accionistas. En opinión de la Presidencia Ejecutiva, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

2 POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad significativas han considerado todas las NIIF, vigentes a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

2.1 Bases de Presentación

Los estados financieros de **INGENIERO J. ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de Diciembre del 2016, 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, Valores y Seguros, 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.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F.), adoptadas en el Ecuador, 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 Administración de la Compañía ha considerado que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta la fecha.

2.2 Moneda Funcional

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.

2.3 Costo Histórico

El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico. Generalmente el costo histórico está basado en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de la adquisición de bienes y servicios, en el curso normal de la operación.

Valor razonable es el importe de efectivo u otras partidas equivalentes al efectivo recibidas al momento presente de la venta de un activo o el valor pagado por la liquidación o transferencia de un pasivo que se espera puedan cancelar las deudas, en el curso normal de la operación. El costo histórico es la base o método de medición comúnmente utilizado por las entidades al preparar sus estados

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

financieros. Este método se combina generalmente con otras bases de medición como el menor entre el costo histórico y el valor neto realizable para los inventarios, el valor de mercado para títulos valores y las obligaciones y pensiones a su valor presente.

2.4 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.

Activos y Pasivos Financieros

Clasificación.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

Los pasivos financieros son clasificados en:

- Proveedores Nacionales
- 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.

2.5 Cuentas por Cobrar

Incluye los documentos y cuentas por cobrar que representan el derecho a favor de la Compañía que se originó por la comercialización de bienes a crédito las cuales según su fecha de vencimiento menor a doce meses se han clasificado como corrientes. Las mencionadas cuentas por cobrar incluyen una provisión para disminuir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de calcular el 1% de la cartera corriente.

2.6 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.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

La compañía como política realiza un inventario fisco dos veces al año por lo cual existe un control en la cuenta de inventarios ya que en los conteos que se realizan se determinan los ítems que están dañados o no sirven, por lo cual mediante el proceso correspondiente se procede a dar de baja dicho inventario obsoleto de acuerdo a las disposiciones legales del país mediante un acta juramentada.

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

El inventario incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia la cual es determinada en función a un análisis del valor neto razonable y a la aplicación del 1% del total del inventario.

2.7 Propiedades Planta y Equipo

Incluyen Equipos de Computación, Equipos de Oficina, Muebles de oficina, Software, e Instalaciones.

Medición Inicial

Todas estas partidas están medidas por su costo de adquisición.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar.

Medición Posterior

Modelo de Costo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades, planta y equipo se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El cargo por depreciación y mantenimiento se reconoce en el resultado del periodo en el que se incurre.

Método de depreciación y Vida útil.

El método de depreciación que utiliza la Compañía para sus partidas de propiedad planta y equipo es el de línea recta. La depreciación, el valor residual y la vida útil se revisan, anualmente al final del período contable y en el caso de la existencia de un cambio significativo, el nuevo efecto será contabilizado de manera prospectiva.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

Las tasas de depreciación anual y vidas útiles de las partidas de propiedades planta y equipo se presentan a continuación:

Activo	Tasa	Vida Útil (en años)
Equipo de Computación	33.33%	3
Equipo de Oficina	10.00%	10
Muebles de Oficina	10.00%	10
Software	33.33%	3
Instalaciones	10.00%	10
Vehículos	20.00%	5

2.8 Propiedades de Inversión

Incluyen Inmuebles que son mantenidos para obtener rentas.

Medición Inicial

Todas estas partidas están medidas por su costo de adquisición.

El costo de los elementos de propiedades de inversión comprende su precio de adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, más todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar.

Medición Posterior

Modelo de Costo

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, un elemento de propiedades de inversión se registrará por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

El cargo por depreciación y mantenimiento se reconoce en el resultado del periodo en el que se incurre.

Método de depreciación y Vida útil.

El método de depreciación que utiliza la Compañía para sus partidas de propiedades de inversión es el de línea recta. La depreciación, el valor residual y la vida útil se revisan, anualmente al final del periodo contable y en el caso de la existencia de un cambio significativo, el nuevo efecto será contabilizado de manera prospectiva.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

Las tasas de depreciación anual y vidas útiles de las partidas de propiedades planta y equipo se presentan a continuación:

Activo	Tasa	Vida Útil (en años)
Edificios e Instalaciones	10.00%	10

2.9 Impuestos Diferidos

Las diferencias temporarias son las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo en el estado de situación financiera y su base fiscal. Los pasivos por impuestos diferidos son las diferencias temporarias imponibles, se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos son las diferencias temporarias deducibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podrán cargar esas diferencias temporarias deducibles. No se reconocerá un activo y pasivo si estos surgen del reconocimiento inicial en una transacción que: no es una combinación de negocios; y en el momento en que la transacción, no afecte ni a la utilidad gravable ni a la utilidad contable.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe. La entidad debe reducir el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte de los beneficios del activo por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas y leyes fiscales que al final del periodo de presentación hayan sido aprobadas, al final del periodo sobre el que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía compensará los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos si, y solo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

Impuestos Corrientes y Diferidos reconocidos en el Resultado.

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocerán como ingreso o gasto y se incluyen en el resultado del periodo, excepto en la medida en que una transacción o suceso que se reconoce en el mismo periodo o en otro diferente, fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio. La mayoría de los pasivos y de los activos por impuestos diferidos aparecerán cuando los ingresos y gastos, que se incluyen en la utilidad contable de un determinado periodo, se computen dentro de la utilidad o (pérdida) fiscal en otro diferente.

2.10 Provisiones

La Compañía reconoce una provisión cuando tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado; es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente. No obstante, la estimación del importe que la entidad vaya a necesitar, para hacer el pago o la transferencia, proporcionará la mejor evaluación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final del periodo sobre el que se informa.

2.11 Beneficios a Empleados

2.11.1 Participación trabajadores

Según lo establecido por la legislación laboral ecuatoriana la Compañía calcula una tasa del 15%, de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta. Se registra con cargo a resultados del ejercicio en función de la labor desempeñada por cada una de la persona favorecida de este beneficio.

2.11.2 Vacaciones

La Compañía reconoce el gasto correspondiente a vacaciones sobre la base devengada.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

2.11.3 Beneficios Sociales

Corresponden a las provisiones por concepto de décimo tercero y décimo cuarto sueldo además de los beneficios de la seguridad social, tanto la provisión así como el pago se realizada de acuerdo a lo establecido en la legislación laboral ecuatoriana vigente.

2.11.4 Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo final del plan de beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio), ha sido establecido en función del “método de la unidad de crédito proyectada”, los mencionados beneficios a los empleados al 31 de diciembre del 2016, han sido constituidos en función de valoraciones actuariales realizadas por un profesional independiente. Los costos que se generen por concepto de estos beneficios definidos se reconocerán en el estado de resultados del año en el que se generan.

Las suposiciones actuariales constituyen variables que tienen relación con temas tales como, mortalidad, tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros tasas de descuento entre otros.

Las nuevas mediciones que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de actividades ordinarias se medirán al valor razonable de la contraprestación, cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Venta de Maquinaria Agrícola, Maquinaria de Construcción Servicio Técnico y Repuestos

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios de tipo significativo, derivados de la propiedad de la maquinaria, maquinaria de construcción y repuestos; el importe de los ingresos y los costos incurridos o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con las transacciones.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

2.13 Reconocimiento de Costos y gastos

Se reconoce un costo y gasto en el estado de resultados cuando el gasto puede medirse con fiabilidad. Esto significa que tal reconocimiento ocurre simultáneamente al reconocimiento del incremento de las obligaciones o disminución en los activos, y se registran al costo histórico.

2.14 Compensación de un Activo Financiero con un Pasivo Financiero

Un activo y un pasivo financiero se compensarán, y su importe neto se presentará en el estado de situación financiera cuando la Compañía; tenga, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Esta Norma requiere la presentación de los activos financieros y pasivos financieros por su importe neto, cuando al hacerlo se reflejen los flujos de efectivo futuros esperados de la entidad por la liquidación de dos o más instrumentos financieros separados. Cuando una entidad tiene el derecho a recibir o pagar un único importe, y la intención de hacerlo, posee efectivamente un único activo financiero o pasivo financiero. En otras circunstancias, los activos financieros y los pasivos financieros se presentarán por separado unos de otros, de forma congruente sus características como recursos u obligaciones de la Compañía.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por norma legal, contempla la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en resultados.

2.15 Instrumentos Financieros

Se reconoce un instrumento financiero cuando la Compañía pase a formar parte de las disposiciones contractuales que den lugar a un activo financiero en una Compañía y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra Compañía.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente a valor razonable, la Compañía revela el valor razonable correspondiente a cada clase de activos y de pasivos financieros, de tal forma que permita la realización de comparaciones con los correspondientes importes en libros.

La Compañía agrupa los instrumentos financieros, en clases que sean apropiadas según la naturaleza de la información a revelar en función de las características de dichos instrumentos financieros. La Compañía suministra la información

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

suficiente para permitir la conciliación con las partidas presentadas en el estado de situación financiera. Al revelar los valores razonables, la Compañía agrupa los activos y los pasivos financieros en clases, pero sólo los compensa en la medida en que sus importes en libros estén compensados en el estado de situación financiera.

2.15.1 Activos Financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros de acuerdo a la siguiente categoría:

Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados, mostrando por separado los designados como tales en el momento de su reconocimiento inicial o posterior. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina el momento del reconocimiento inicial. Las compras o ventas de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Se conoce como compras y ventas a todos los activos financieros que requieran la entrega de un activo dentro del tiempo establecido por una regulación o acuerdo de mercado.

2.15.2 Método del Interés Efectivo

En el método del interés efectivo, se identifican las comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero. La descripción de las comisiones por servicios financieros puede no ser indicativa de la naturaleza y sustancia del servicio prestado. Las comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un instrumento financiero se tratan como un ajuste a la tasa de interés efectiva, a menos que el instrumento financiero se mida a valor razonable, reconociendo los cambios en el valor razonable en el resultado del periodo. En esos casos, las comisiones se reconocerán como ingreso de actividades ordinarias o como gasto cuando el instrumento se reconozca inicialmente.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo esperados teniendo en cuenta todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, duración, opciones de compra y similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias esperadas. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectivo, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Se presume que los flujos de efectivo y la vida esperada de un grupo de instrumentos financieros similares pueden ser estimados con fiabilidad. Sin embargo, en aquellos casos excepcionales en que los flujos de efectivo o la vida restante de un instrumento financiero (o de un grupo de instrumentos financieros) no puedan ser estimados con fiabilidad, la entidad utilizará los flujos de efectivo contractuales a lo largo del periodo contractual completo del instrumento financiero (o grupo de instrumentos financieros).

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

2.15.3 Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros que no son cotizados en un mercado activo. Son medidos al costo amortizado usando el métodos de la tasa de interés efectiva, menos cualquier otro deterioro de valor las cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, saldos bancarios efectivos y otros activos financieros.

2.15.4 Deterioro de Activos Financieros

A la fecha de presentación se reconocen los cambios acumulados en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo desde el reconocimiento inicial como una corrección de valor por pérdidas para activos financieros con deterioro de valor crediticio originados o comprados. Los Activos financieros distintos a aquellos designados a valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, se reconocerá el deterioro del activo financiero cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido o se hayan visto afectados.

La Compañía selecciona su política contable para cuentas por cobrar y activos de los contratos de forma independiente una de la otra.

La corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas sobre un activo financiero que se mide como, una cuenta por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo y un contrato de garantía financiera a los que se les aplica los requerimientos de deterioro de valor después del reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro de valor para el reconocimiento y medición de una corrección de valor por pérdidas a activos financieros que se midan a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Sin embargo, la corrección de valor por pérdidas deberá reconocerse en otro resultado integral y no reducirá el importe en libros del activo financiero en el estado de situación financiera.

En cada fecha de presentación, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial.

El objetivo de los requerimientos del deterioro de valor es reconocer las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo de todos los instrumentos financieros para los cuales ha habido incrementos significativos en

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial evaluado sobre una base colectiva o individual considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Si, en la fecha de presentación, el riesgo crediticio de un instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde el reconocimiento inicial, una entidad medirá la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la entidad pasa a ser una parte del compromiso irrevocable deberá considerarse la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor.

Si una entidad ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en el periodo de presentación anterior, pero determina en la fecha de presentación actual deja de cumplirse, la entidad medirá, en la fecha de presentación actual, la corrección de valor por pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

Una entidad reconocerá en el resultado del periodo, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el importe de las pérdidas crediticias esperadas (o reversiones) en que se requiere que sea ajustada la corrección de valor por pérdidas en la fecha de presentación para reflejar el importe que se exige reconocer de acuerdo con esta Norma.

2.16. Pasivos e Instrumentos de Patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos de que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la Obligación por lo menos doce meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.16.1 Pasivos Financieros

La compañía clasifica sus pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto los pasivos financieros reconocidos a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que se medirán con posterioridad al valor razonable. Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

2.16.2 Otros Pasivos

Los otros pasivos financieros incluyen las cuentas por pagar y otras cuentas por pagar y se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es el método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación al gasto financiero durante el período relevante. Es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar incluye todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacciones y otras primas o descuentos estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o cuando sea adecuado, con un importe neto en libros en períodos más cortos al momento de su reconocimiento inicial.

2.16.3. Baja de un Pasivo Financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero si y solo si expiran cancelan o cumplen sus obligaciones. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el estado de resultados del período.

2.16.4 Instrumentos de Patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual de los activos de una entidad, después de deducir todos los pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, netos de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propio se deducen y reconocen el patrimonio directo de la Compañía. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

2.17 Normas Internacionales de Información Financiera pronunciación y aplicación

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), ha emitido una serie de nuevas normas y mejoras, para que sean aplicadas por parte de la compañía, a partir del 1 de enero del 2016, mismas que han sido adoptadas o no en los estados financieros:

Pronunciamientos que se aplicarán a partir del periodo 2016.

NORMA	TITULO	ESTANDARES NUEVOS	FECHA DE APLICACIÓN
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Revelaciones Adicionales y enmiendas por consecuencia resultantes de NIIF 9	1 de enero 2018
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Introducción de un modelo de contabilidad de coberturas Un único modelo de deterioro de valor de "pérdidas esperadas" con proyección al futuro para los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1 de enero 2018
NIIF 15	Ingresos Ordinarios Provenientes de Contrato con los Clientes	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes", esta norma reemplazará a la NIC 11 y 18, SIC 31, CNIIF 31, 15 y 18	1 de enero 2018
NIC 16 y NIC 38	Propiedad Planta y Equipo – Activos Intangibles	Enmiendas para aclarar los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero 2016
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	1 de enero del 2016

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

NORMA	TITULO	ESTANDARES NUEVOS	FECHA DE APLICACIÓN
NIIF 14	Cuentas Regulatorias Diferidas	Publicación de la norma "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"	1 de enero del 2016
NIC 1	Presentación de Estados Financieros	Iniciativa sobre información a revelar	1 de enero del 2016
NIC 16 y NIC 41	Propiedad Planta y Equipo - Agricultura	Enmiendas para aclarar la contabilidad para las plantas que producen frutos de agricultura	1 de enero del 2016
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enmiendas para aclarar la contabilidad para la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	1 de enero del 2016
NIC 27	Estados Financieros Separados	Método de la participación en los estados financieros (separados)	1 de enero del 2016
NIIF 10 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o negocio conjunto	1 de enero del 2016
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Estados Financieros Consolidados - Información a Revelar Sobre Participaciones en Otras Entidades - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Entidades de inversión: Aplicación de la excepción de consolidación.	1 de enero del 2016

2.17.1 NIC 16 Propiedad Planta y Equipo y NIC 38 Activo Intangible

Estipula que el método de depreciación basado en los beneficios económicos futuros que vienen de un activo puede no ser apropiado, en razón de que existen factores tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

producido por la falta de utilización del bien. De igual forma para un activo intangible se clarifica que estos ingresos pueden ser una base inapropiada para medir la amortización de esta clase de activos.

2.17.2 NIIF 15 Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”.

La compañía para el periodo terminado al 31 de diciembre del 2016, ha aplicado NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias” para el reconocimiento de sus ingresos ordinarios por referencia al grado de realización de sus proyectos denominada habitualmente con el nombre de método del porcentaje de realización. En mayo del 2015, se emitió la NIIF 15 “Ingresos Procedentes de contratos con clientes” con la finalidad de reemplazar el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos.

Derogando de esta manera la NIC 18 “Ingresos ordinarios”, NIC 11 “Contratos de Construcción”, CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”, CINIIF 15 “Acuerdos para la Construcción de Inmuebles” CINIIF 18 “Transferencias de Activo procedentes de Clientes” y SIC 31 “Ingresos – Permutas de Servicios de Publicidad”

La compañía aplicará de manera obligatoria los nuevos lineamientos establecidos en la nueva norma a partir del 1 de enero del 2018, el principio básico de esta norma es que la compañía deberá reconocer el ingreso de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes por un derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Esta norma establece cinco etapas para el reconocimiento del ingreso.

1. La existencia de un contrato con el cliente.
2. Identificar y segregar las obligaciones de desempeño asumidas en el contrato.
3. Determinar el precio de la transacción.
4. Asignar el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de desempeño identificadas.
5. Reconocer el ingreso cuando la entidad satisfaga cada obligación de desempeño asumida en el contrato.

La compañía realizará un diagnóstico anticipado sobre el impacto de los posibles efectos de aplicación de la nueva norma, principalmente en aquellos contratos que se celebran a largo plazo.

2.17.3 NIC 1 Presentación de Estados Financieros

Se ha establecido mejoras sobre la información a revelar en los estados financieros, principios y requisitos de las normas vigentes con la finalidad de que

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

los usuarios de los estados financieros puedan comprender el impacto de transacciones completas.

2.17.4 Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 y Ciclo 2014-2016

La compañía ha aplicado las modificaciones a las NIIF incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2014 – 2016, por primera vez en el presente año. La aplicación de las demás enmiendas no ha tenido algún impacto significativo en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros.

2.17.5 Normas Nuevas y revisadas

NORMA	TITULO	ESTANDARES NUEVOS	FECHA DE APLICACIÓN
NIIF 1	Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Eliminación de las exenciones a corto plazo para las entidades que adoptan por primera vez las NIIF.	Sin Definir
NIIF 12	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	Aclaración del alcance de los requerimientos de información a revelar.	Sin Definir
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Medición de las participadas a valor razonable con cambios en resultados, inversión por inversión.	Sin Definir
NIIF 5	Activos no Corrientes mantenidos para la venta	Cambio en los métodos de disposición	1 de enero del 2016
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelación	Contratos de servicios de administración, aplicación de las enmiendas a la NIIF 7 sobre revelación de la compensación en los estados financieros intermedios condensados.	1 de enero del 2016
NIC 19	Beneficios para los Empleados	Tasa de descuento: tasa del mercado regional.	1 de enero del 2016

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS
Expresadas en US Dólares

NORMA	TITULO	ESTANDARES NUEVOS	FECHA DE APLICACIÓN
NIC 34	Información Intermedia	Información a revelar en alguna otra parte de la información financiera intermedia.	1 de enero del 2016

2.17.5 NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta

Las modificaciones aclaran que no se considera un nuevo plan de venta cuando una entidad decide vender un activo (o un grupo enajenable) que estaba previamente clasificado como mantenido para distribuir a los propietarios, o al revés, cuando decide distribuir a los propietarios un activo que estaba previamente clasificado como mantenido para la venta. La entidad continuará aplicando la contabilización de la NIIF 5. Esta modificación se aplicará prospectivamente.

2.17.6 NIIF 7 Instrumentos Financieros

Se aclara que un contrato de servicios que incluye una retribución puede constituir una implicación continuada en el activo financiero transferido y se elimina el requerimiento de incluir en los estados financieros intermedios los desgloses sobre la compensación de activos y pasivos financieros. El impacto de esta modificación para la compañía no será de importancia relativa y no cambiara la lectura de los estados financieros.

2.17.7 NIC 19 Beneficios a los Empleados

La tasa para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo se determina utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. Debe ser a nivel de la moneda (es decir, la misma moneda en que los beneficios deben ser pagados). Las monedas para las que no existe un mercado profundo de tales bonos corporativos de alta calidad, se deben utilizar los rendimientos de mercado de bonos del gobierno denominados en esa moneda a la fecha de reporte.

El principal cambio de la norma aplicable para el 2016, es el cambio “En países” por “En monedas”, motivo por el cual la tasa de descuento se tiene que considerar los bonos empresariales de alta calidad de los Estados Unidos de América. Esto significa que para el cálculo actuarial en lugar de utilizar tasas comprendidas entre el 6.5% y 8%, se debe utilizar tasas entre 3,5% y 4.5%.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

3. Inversiones temporales

Un resumen de Inversiones Temporales es como sigue:

	Diciembre 31, 2016
Inversión Bco Internacional con una tasa de interés del 5.50%, con un plazo de 132 días, con vencimiento en enero del 2017.	100,000
Inversión Bco Internacional con una tasa de interés del 5.00%, con un plazo de 117 días, con vencimiento en enero del 2017.	100,000
Inversión Bco Internacional con una tasa de interés del 5.10%, con un plazo de 265 días, con vencimiento en julio del 2017.	100,000
Inversión Bco Internacional con una tasa de interés del 4.55%, con un plazo de 247 días, con vencimiento en julio del 2017.	100,000
Inversión Bco Bolivariano con una tasa de interés del 5.50%, con un plazo de 174 días, con vencimiento en enero del 2017.	50,000
	450,000

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Clientes	3,481,285	3,764,907
Anticipo Empleados	2,826	3,850
(2) Anticipo Proveedores	91,523	48,696
Otras Cuentas por Cobrar	22,082	45,469
Seguros por Pagos Anticipados	27,490	37,961
	3,625,206	3,900,883
(3) Provisión Cuentas Incobrables	(172,582)	(137,769)
	3,452,624	3,763,114

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

- (1) Estos importes se mantienen con su valor en libros ya que derivan de la venta de maquinaria agrícola, construcción y repuestos, los que tienen su sustento en la facturación, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera estos rubros son normalmente una buena aproximación de su valor razonable por tal razón no se acogió ningún método de valoración recomendados por la NIC 32 Instrumentos Financieros.- Presentación e Información a Revelar.

La cartera se encuentra compuesta por 198 clientes tanto de maquinaria agrícola como de construcción; el saldo se encuentra concentrado en diez principales clientes que representan el 29% del total de la cuenta por cobrar, los cuales detallamos a continuación.

Cliente	Saldo	% de Concentración de la Cartera
SANCHEZ MARTINEZ FABIAN ALBERTO	227,029	7%
MORALES GAIBOR OSWALDO MARCIAL	141,946	4%
AMAIQUEMA BERRUZ GRICELDA ANDREA	110,816	3%
GARCIA CAMPAÑA CARLOS OLIVEROS	103,880	3%
POZO GAVILANEZ ANGEL VINICIO CARDONA NAVARRETE DEISY SHIRLEY	96,869 82,492	3% 2%
MOREIRA LOOR EDISSON ANANIAS	68,089	2%
GAGLAY MANUEL SEGUNDO FARINANGO CHUQUIN CESAR ERNESTO	63,990 57,842	2% 2%
ACOSTA CARDENAS WILFRIDO VLADIMIR	54,667	2%
	<u>359,453</u>	<u>29%</u>

Con un promedio de recuperación de cartera de 125 días y con un promedio de rotación anual de 3 veces.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

- (2) Estos importes corresponden a anticipos entregados a proveedores en un plazo no mayor a 12 meses por adquisiciones del giro normal del negocio, mismos que se liquidaran mediante las facturas que entregan los proveedores.
- (3) El movimiento de la Provisión de Cuentas Incobrables es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	137,769	137,769
Adiciones	34,813	-
Saldo Final	172,582	137,769

La provisión reflejada en el estado financiero corresponde a aquellos clientes que tienen un periodo de vencimiento superior a los 90, días en cumplimiento con la política de provisión de cuentas incobrables de la Compañía. El incremento en cuentas incobrables se debe principalmente al deterioro del sector o industria de la construcción; lo cual ocasionó la generación de cartera de difícil cobro que motivo a la Presidencia a estimar un valor que permita cubrir el riesgo generado por esta incertidumbre.

5. Impuestos Corrientes

Un resumen de Impuestos Corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Anticipo Impuesto a la Renta	55,462	51,007
(1) Crédito Tributario	5,996	2,682
(2) Retención en la Fuente del periodo	39,108	54,269
(2) Retención en la Fuente años anteriores	54,269	61,070
Impuesto a la Salida de Divisas	321,663	412,363
	476,498	581,391

- (1) Los sujetos pasivos del impuesto al valor agregado IVA, que se dediquen a: la producción o comercialización de bienes para el mercado interno gravados con tarifa doce o catorce por ciento (12% y 14%), a la prestación de servicios gravados con tarifa doce o catorce por ciento (12% y 14%), tendrán derecho al crédito tributario por la totalidad del IVA, pagado en las

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

adquisiciones locales o importaciones de los bienes que pasen a formar parte de su activo fijo; o de los bienes, de las materias primas o insumos y de los servicios necesarios para la producción y comercialización de dichos bienes y servicios.

- (2) Las retenciones en la fuente que le han realizado a la compañía por ventas efectuadas, utilizarán estos saldos como crédito tributario para el pago del impuesto a la renta en un periodo contable, y de existir un remanente de este saldo el contribuyente puede solicitar la devolución por pago en exceso de este impuesto ante el Servicio de Rentas Internas.

6. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Inventario de Maquinaria	3,534,356	3,531,201
Inventario de Repuestos	1,242,000	1,229,761
Inventario Construcción (CASE)	69,533	212,193
Importaciones en Tránsito	11,184	83,543
	4,857,073	5,056,698
(2) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	(275,556)	(278,243)
	4,581,517	4,778,455

- (1) Corresponden a todos los bienes que dispone la Compañía y que están destinados para la venta. Las existencias están reconocidas posteriormente a la medición inicial al costo o valor neto de realización el que sea el menor, de acuerdo a lo establecido en la N.I.C. 2, INVENTARIOS.

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	278,243	281,786
Adiciones	48,459	19,729
Bajas de Inventario	(51,146)	(23,272)
Saldo Final	275,556	278,243

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

Las bajas de inventarios se realizan a productos obsoletos y en mal estado los cuales fueron sustentados de acuerdo a lo establecido por los organismos de control para este tipo de procedimientos.

7. Propiedad Planta y Equipo

El resumen de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Terrenos	1,644,990	1,644,989
Edificios	458,463	458,463
Vehículos	235,063	235,063
Equipos de Computación	59,041	59,041
Obras en Construcción	680,000	-
	3,077,557	2,397,556
(2) Depreciación Acumulada	(688,554)	(666,416)
	2,389,003	1,731,140

- (1) En esta cuenta se reflejan los bienes que posee la Compañía con una duración superior a la de un período económico y que se usan en la generación de ingresos futuros.

La propiedad planta y equipo se mide a su costo de adquisición que es el precio equivalente en la fecha de su registro contable.

Con respecto a su medición posterior la compañía utiliza el modelo del costo menos la depreciación acumulada.

- (2) Se deprecia de forma separada cada grupo de propiedad planta y equipo de acuerdo a su vida útil mediante el método de línea recta; el gasto por depreciación se reconoce en el resultado del periodo.

La depreciación comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la administración.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

El movimiento de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

Costo:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	2,397,556	2,397,556
Adiciones	680,001	-
Saldo Final	3,077,557	2,397,556

Depreciación Acumulada:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	666,416	617,351
Gastos del año	22,138	49,065
Saldo Final	688,554	666,416

8. Propiedades de Inversión

El resumen de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Terrenos	271,653	271,653
Edificios	7,600	7600
Revaluación del Edificio	454,380	454,380
	733,633	733,633
(2) Depreciación Acumulada	(323,386)	(277,188)
	410,247	456,445

- (1) Corresponden a bienes que posee la Compañía, con una duración superior a la de un período económico para la generación de ingresos futuros por medio del arrendamiento.

La propiedad de inversión se mide a su costo de adquisición que es el precio equivalente en la fecha de su registro contable.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

Con respecto a su medición posterior la compañía utiliza el modelo del costo menos la depreciación acumulada.

Los ingresos derivados de rentas son registrados en el estado de resultados por un valor mensual de US\$ 6,972, estipulado en el contrato de arrendamiento.

- (2) Se deprecia de forma separada cada grupo de propiedad de inversión de acuerdo a su vida útil mediante el método de línea recta; el gasto por depreciación se reconoce en el resultado del periodo.

La depreciación comienza cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para operar de la forma prevista por la administración.

El movimiento de Propiedades de Inversión es como sigue:

Depreciación Acumulada:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	277,188	230,990
Gastos del año	46,198	46,198
Saldo Final	323,386	277,188

9. Activo por Impuesto Diferido

El resumen de Impuestos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Activo por Impuestos Diferidos	39,201	20,307
	39,201	20,307

- (1) El saldo presentado corresponde al reconocimiento de impuesto diferido por jubilación patronal en la proporción que el Servicio de Rentas Internas no considera como gasto deducible, mismo que viene desde el periodo de adopción de NIIF por primera vez; este saldo es considerado como diferencia temporaria por lo que no va ser compensado en periodos futuros. (Ver nota 21).

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

10. Obligaciones Financieras

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2016</u>
Préstamo Bco. Pichincha por un valor de US\$ 80,550, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en enero del 2017.	80,550
Préstamo Bco. Pichincha por un valor de US\$ 302,873, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en marzo del 2017.	302,873
Préstamo Bco. Pichincha por un valor de US\$ 70,000, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en mayo del 2017.	70,000
Préstamo Bco. Pichincha por un valor de US\$ 40,000, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en mayo del 2017.	40,000
Préstamo Bco. Pichincha por un valor de US\$ 48,660, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en junio del 2017.	48,660
Préstamo Bco. Internacional por un valor de US\$ 51,575, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en abril del 2017.	51,575
Préstamo Bco. Internacional por un valor de US\$ 49,675, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en mayo del 2017.	49,675
Préstamo Bco. Internacional por un valor de US\$ 302,873, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en febrero del 2017.	302,873
Préstamo Bco. Internacional por un valor de US\$ 143,262, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en mayo del 2017.	143,262
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 48,840, con una tasa del 9.33%, y vencimiento en abril del 2017.	48,840
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 99,975, con una tasa del 9.00%, y vencimiento en noviembre del 2016.	99,975
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 38,144, con una tasa del 9.00%, y vencimiento en mayo del 2017.	38,144
Suman y Pasan	1,276,427

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

Vienen	1,276,427
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 50,000, con una tasa del 9.00%, y vencimiento en abril del 2017.	50,000
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 300,000, con una tasa del 8.90%, y vencimiento en diciembre del 2018.	300,000
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 78,665, con una tasa del 9.00%, y vencimiento en junio del 2017.	78,665
Préstamo Bco. Bolivariano por un valor de US\$ 32,992, con una tasa del 9.00%, y vencimiento en junio del 2017.	32,992
Préstamo Bco. UBP del exterior por un valor de US\$ 380,000, con una tasa del 2.00%, y vencimiento en febrero del 2017.	380,000
Préstamo Bco. UBP del exterior por un valor de US\$ 100,000, con una tasa del 2.00%, y vencimiento en marzo del 2017.	100,000
Préstamo Bco. UBP del exterior por un valor de US\$ 120,000, con una tasa del 2.00%, y vencimiento en marzo del 2017.	120,000
Préstamo Bco. UBP del exterior por un valor de US\$ 500,000, con una tasa del 2.51%, y vencimiento en marzo del 2017.	500,000
	2,838,084

En esta cuenta se registran las obligaciones financieras a corto plazo con instituciones financieras locales y del exterior, sobre las cuales se han considerado todos los costos relacionados a su contratación.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

11. Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Proveedores del Exterior	533,056	277,138
(2) Proveedores Locales	1,030,801	642,990
(3) Interés por Devengar	96,663	310,523
(3) Anticipo Clientes	126,780	188,083
(4) Contingente e Imprevistos	125,644	161,553
	<u>1,912,944</u>	<u>1,580,287</u>

- (1) Está constituida por concepto de importación de maquinaria agrícola e importación de repuestos necesarios para la operación de acuerdo a su giro normal del negocio. Sobre estas cuentas comerciales se han considerados todos los cargos pre acordados en la constitución de las mismas. La Compañía mantiene implementadas las políticas financieras necesarias para asegurar que todas las cuentas se paguen en las fechas y condiciones previamente acordadas.
- (2) Corresponden a cuentas por pagar comerciales por concepto de la prestación de servicios necesarios para la operación de acuerdo a su giro normal del negocio. Sobre las mencionadas cuentas no se ha considerado ni cargado interés alguno. La Compañía cubre las mencionadas cuentas comerciales en un período de pago no mayor a 30 días

El saldo reflejado en el estado financiero se encuentra a valor razonable de acuerdo a los documentos que sustentan las transacciones.

El saldo se encuentra concentrado en tres principales proveedores que representan el 74% los cuales detallamos a continuación:

Proveedor	Saldo	% de Concentración de Proveedores
CNH Internacional Open	475,076	30%
PRESTOFAST	259,429	17%
MERASEG CIA LTDA	430,000	27%
	<u>1,164,505</u>	<u>74%</u>

Con un promedio de pago de 61, días y con una rotación anual de 6, veces.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

(3) Están constituidos por concepto de anticipos recibidos de clientes para la adquisición de maquinaria los mismos que se liquidan al momento de la transferencia del bien. También se forman parte de este rubro los intereses correspondientes al financiamiento de los clientes por la compra de maquinaria los cuales son devengados y transferidos al estado de resultados mensualmente.

(4) Corresponde una provisión creada para el pago de contingencias laborales.

12. Beneficios Sociales

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Beneficios Sociales	48,546	48,758
(1) 15% Particip. Trabajadores	42,275	69,188
Obligaciones con el IESS	26,395	29,507
	<u>117,216</u>	<u>147,453</u>

(1) Ver nota 14

13. Obligaciones Fiscales

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Retenciones en la Fuente	5,161	3,429
Imp. Renta Empleados	4,570	7,650
Retenciones IVA	10,850	5,773
IVA en Ventas	15,313	19,585
Contribución Solidaria	537	-
(1)(2) Impuesto a la Renta	91,056	126,426
	<u>127,487</u>	<u>162,863</u>

(1) Ver nota 14 y 20

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

(2) El movimiento de Impuesto a la Renta es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	126,426	70,969
Provisión del Año	109,730	126,426
Anticipo Impuesto Renta Pagado	(51,007)	(65,902)
Crédito Tributario Salida de Divisas	(75,419)	(5,067)
Saldo Final	109,730	126,426

14. Provisiones Finales

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y 22%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad antes de Participación Empleados e Impuestos	281,830	461,254
15% Participación Trabajadores y Empleados (Nota 12)	42,275	69,188

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	281,830	461,254
(-) 15% Participación Trabajadores	42,275	69,188
(+) Gastos no Deducibles NIIF	112,951	57,409
(+) Gastos no Deducibles	61,386	56,231
Base Imponible Imp. a la Renta	413,892	505,706
(1) 22%, 25%, Impuesto a la Renta (Nota 13)	91,056	126,426
(+) Diferencia Anticipo Impuesto Renta	18,674	-
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	55,461	51,007
(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	321,663	412,353
(-) Retenciones en la Fuente del Ejercicio Fiscal	39,108	54,269
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	54,269	61,080
Saldo a Favor del Contribuyente	360,771	452,283

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

(1) La Ley de Régimen Tributario Interno Art. 37.- “Tarifa del impuesto a la renta para sociedades.

Los ingresos gravables obtenidos por sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 22% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será del 25% cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento a la presente Ley. El aumento de capital 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.

Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, o a alguna de sus partes relacionadas préstamos no comerciales, esta operación se considerará como pago de dividendos anticipados y, por consiguiente, la sociedad deberá efectuar la retención correspondiente a la tarifa prevista para sociedades sobre el monto de la operación.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada dentro de los plazos previstos en el reglamento y constituirá crédito tributario para la sociedad en su declaración del impuesto a la renta.

A todos los efectos previstos en las normas tributarias, cuando se haga referencia a la tarifa del impuesto a la renta de sociedades, entiéndase a aquellas señaladas en el primer inciso del presente artículo según corresponda.

15. Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía ha cumplido con lo estipulado en el reglamento de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril del 2016, en lo referente a la contribución solidaria sobre la remuneración y de la contribución solidaria del tres por ciento sobre las utilidades.

16. Obligaciones Largo Plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
(1) Obligaciones Financieras	225,000	625,000
(2) Préstamos Accionistas	985,456	985,456
(3) Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	762,616	723,449
	<u>1,973,072</u>	<u>2,333,905</u>

(1) Corresponde las obligaciones del exterior las mismas que se encuentran registradas en el Banco Central del Ecuador a una tasa de interés del 7.5%, anual.

(2) En esta cuenta se encuentran registrados los préstamos de accionistas realizados para capital de trabajo de la compañía con una tasa de interés del 7%, anual.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

(3) El movimiento de la provisión de jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Saldo Inicial	723,449	723,449
Gasto del Año	51,625	-
Ajustes	(12,458)	-
Saldo Final	762,616	723,449

Las hipótesis actuariales usadas fueron:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Tasa de Descuento	7.46%	6.31%
Tasa Rendimiento Activos	N/A	N/A
Tasa de Incremento Salarial	3.00%	3.00%
Tasa de Incremento de Pensiones	2.00%	2.00%

Jubilación Patronal

Según **artículo 216 del Código de Trabajo** establece que los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el **Código de Trabajo en su artículo 185**, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestado a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral por acuerdo entre las partes.

17. Capital Social

El capital social de la Compañía está constituido por 1,000,000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de US\$ 1.00, dólar cada una de acuerdo con el último aumento de capital .

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

18. 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.

19. Resultados Acumulados

Esta cuenta se conforma de la siguiente forma:

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción a las NIIF.- El saldo deudor presentado en el estado financiero, podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si lo hubiere.

Ganancias Acumuladas.- Corresponde al saldo de las ganancias de ejercicios anteriores, que se encuentran a disponibilidad de los accionistas, mismas que podrán ser utilizadas para el pago de dividendos, absorción de pérdidas o aumentos de capital.

Ganancia Neta del Periodo.- Se registran las ganancias generadas del ejercicio en curso.

20. Conciliación del Estado de Resultados Integrales bajo NIIF vs Fiscal

	<u>NIIF</u>	<u>FISCAL</u>	<u>DIFERIDO</u>
Utilidad Contable	281,830	281,830	-
15% Participación Trabajadores	(42,275)	(42,275)	-
	239,555	239,555	-
(+) Gastos no Deducibles	61,386	174,338	(112,952)
Base de Cálculo	300,941	413,893	
22% Impuesto a la Renta	(66,207)	(91,056)	(24,849)
Utilidad Neta	173,348	148,499	24,849

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

21. Impuestos Diferidos

El resumen de Impuestos Diferidos es como sigue:

	Base Tributaria	Base Financiera	Diferencia Temporal	Impuesto por Activo Diferido
<u>Diciembre 31, 2016</u>				
Inventario	-	48,459	48,459	10,661
Propiedad Planta y Equipo	2,984	67,477	67,477	14,188
	2,984	67,477	112,952	24,849

	Base Tributaria	Base Financiera	Diferencia Temporal	Impuesto por Activo Diferido
<u>Diciembre 31, 2015</u>				
Propiedad Planta y Equipo	56,231	113,640	57,409	14,352
	56,231	113,640	57,409	14,352

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<u>Impuesto por activo Diferido</u>		
Inventario	10,661	-
Propiedad Planta y Equipo	28,540	14,352
	39,201	20,307

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

	Diciembre 31,	
	2016	2015
<u>Impuesto por pasivo Diferido</u>		
Propiedad Planta y Equipo	(242,903)	(242,903)
	(242,903)	(242,903)
	Diciembre 31,	
	2016	2015
<u>Impuesto Diferido Neto</u>		
Impuesto Diferido por cobrar	39,201	20,307
Impuesto Diferido por Pagar	(242,903)	(242,903)
	(203,702)	(222,596)

El movimiento de impuestos diferidos es como sigue:

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2016</u>				
Inventarios	-	-	10,661	10,661
Propiedad Planta y Equipo	19,058	-	14,188	28,540
Propiedad Planta y Equipo	(242,903)	-	-	(242,903)
	(222,596)	-	14,188	(203,702)

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2015</u>				
Propiedad Planta y Equipo	69,959	-	(55,607)	14,352
Provisión Incobrables	2,447	-	(2,447)	-
Jubilación Patronal	5,955	-	-	5,955
Provisión Incobrables	(2,447)	-	2,447	-
Propiedad Planta y Equipo	(312,862)	-	69,959	(242,903)
	(236,949)	-	14,352	(222,596)

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

22. Categorización de Instrumentos Financieros

A continuación se presenta los importes por categorización de los instrumentos financieros:

	Diciembre 31,			
	2016		2015	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
<u>Activos Financieros Medidos al Costo</u>				
Efectivo	742,498	-	487,893	-
<u>Activos Financieros Medidos al Costo Amortizado</u>				
Inversiones Corriente	450,000	-	-	-
Cuentas por Cobrar Clientes no Relacionados	3,343,516	-	3,627,138	-
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados	143,922	-	135,976	-
	<u>4,679,936</u>	-	<u>4,251,007</u>	-
<u>Pasivos Financieros medido al Costo Amortizado</u>				
Obligaciones Bancarias	(2,838,084)	-	(2,188,847)	-
Cuentas por Pagar	(1,689,500)		(1,081,681)	
Otros Pasivos Corrientes	(223,444)	-	(498,606)	-
Obligaciones Financieras Largo Plazo	-	(1,210,456)	(429,003)	(1,610,456)
	<u>(4,751,028)</u>	<u>(1,210,456)</u>	<u>(4,198,137)</u>	<u>(1,610,456)</u>
	<u>(71,092)</u>	<u>(1,210,456)</u>	<u>52,870</u>	<u>(1,610,456)</u>

El valor razonable de los instrumentos financieros es una buena aproximación de su valor de mercado en razón a que su exigibilidad es al corto plazo.

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

23. Ingreso de Actividades Ordinarias

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Venta Maquinaria Agrícola	7,868,656	9,003,596
Venta Maquinaria Construcción	182,390	194,750
Venta Repuestos y Taller	1,465,383	1,873,330
Total Ingreso Operacional	9,516,429	11,071,676
Otros Ingresos	581,007	634,796
	10,097,436	11,706,472

24. Costos de Venta

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Costos Maquinaria Agrícola	5,704,120	6,281,586
Costos Maquinaria de Construcción	142,735	126,211
Costo Repuestos	792,212	1,035,683
	6,639,067	7,443,480

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

25. Gastos Administrativos

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Sueldos y Beneficios Sociales	878,208	919,522
Aportes Seguridad Social	234,051	211,490
Beneficios e Indemnizaciones	189,656	210,045
Honorarios	73,675	63,509
Mantenimiento y Reparaciones	124,789	182,548
Comisiones	35,513	214,121
Promoción y Publicidad	34,314	27,903
Combustibles y Lubricantes	10,232	8,347
Seguros y Reaseguros	66,223	65,390
Transporte	195,993	201,982
Gastos de Gestión	11,862	4,461
Gastos de Viaje	61,554	70,514
Servicios Básicos	48,588	47,180
Notarios	22,646	13,085
Impuestos Contribuciones y Otros	76,275	73,353
Depreciaciones	68,336	95,263
Deterioro de Activos	83,272	170,990
Otros Gastos	614,570	761,691
	<u>2,829,757</u>	<u>3,341,394</u>

26. Gastos Financieros

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
Intereses Bancarios	85,537	199,156
Comisiones	66,185	19,205
Impuestos a la Salida de Divisas	195,060	241,983
	<u>346,782</u>	<u>460,344</u>

INGENIERO J. ESPINOSA Z S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Expresadas en US Dólares

27. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2016, y la fecha de preparación de nuestro informe (20 de febrero del 2017), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.