

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2 Inventarios** El resumen de inventarios es como sigue:

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

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

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

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

	Diciembre, 31	
	2011 – NIIF	2010 – NEC
Terrenos	1,364,899	963,902
Edificios	458,463	398,437
Muebles y Enseres	-	41,712
Equipo de Oficina	-	18,957
Vehículos	235,063	235,063
Software	31,281	-
	2,089,705	1,658,071
Menos Depreciación Acumulada	420,166	376,181
	1,669,540	1,281,890

**...Nota 3** El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

<b>Costo:</b>	Diciembre, 31,	
	2011 – NIIF	2010 – NEC
Saldo Inicial	1,658,071	1,664,550
Adiciones	-	164,189
Retiros	-	(171,021)
Ajustes y Reclasificaciones	431,634	353
Saldo Final	2,089,705	1,658,071
<b>Depreciación acumulada:</b>	Diciembre 31,	
	2011 – NIIF	2010 – NEC
Saldo Inicial	376,181	494,200
Gasto del periodo	78,718	53,071
Retiros	-	(171,021)
(1) Ajustes Aplicación de NIIF	(34,733)	(69)
Saldo Final	420,166	376,181

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

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

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

**...Nota 4** El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

<b>Costo:</b>	Diciembre 31,	
	2011 – NIIF	2010 – NEC
Adición por Reclasificación	59,717.82	-
Adición por Revaluación	673,915.22	-
Saldo Final	733,633.04	-
<b>Depreciación Acumulada:</b>	Diciembre, 31	
	2011 – NIIF	2010 – NEC
Adición por Aplicación de NIIF	46,198	-
Gasto del periodo de 6 meses	46,198	-
Saldo Final	92,396	-

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

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

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

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

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

		Diciembre, 31	
		2011 – NIIF	2010 – NEC
	Impuesto al Valor Agregado	24,519	57,962
	Retenciones en la Fuente	13,093	9,754
	Retenciones IVA	21,749	16,905
	Impuesto a la Renta Empleados	2,928	2,879
(1)	Impuesto a la Renta Compañía	127,896	102,976
		190,185	190,476
(1)	Ver nota 10		

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

**Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores**

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

**Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta**

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

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

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

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

**10 Resultados Acumulados** El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2011 – NIIF	2010 – NEC
Utilidades Acumuladas Años Anteriores	635,411	635,411
Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF	(389,731)	-
Reserva de Capital	1,037,770	-
Reserva Facultativa	5,247	-
Revaluación de Propiedad Planta y Equipo	1,246,738	-
	2,535,435	635,411