

**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:

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

**6 Propiedades de Inversión**

El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

<b>Propiedades de Inversión:</b>	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
<b>(-) Depreciación Edificaciones</b>	<b>138,594</b>	<b>92,396</b>
	<b>595,039</b>	<b>641,237</b>

**...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 periodo	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
		<u>2,299,775</u>	<u>1,887,213</u>
(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
		<u>233,650</u>	<u>190,185</u>
(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	<u>81,684</u>	<u>85,861</u>

... 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
	<u>3,068,436</u>	<u>3,061,399</u>

**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:

**...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	<u>3,266,909</u>	<u>2,867,335</u>

**16 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL**

	<u>NIIF</u>	<u>FISCAL</u>	<u>DIFERIDO</u>
<b>Utilidad Contable</b>	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
<b>Utilidad Neta</b>	<u>346,927</u>	<u>335,822</u>	<u>11,105</u>

**17 Conciliación de Estados de Situación Financiera NIIF vs FISCAL**

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

- 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.
-