

- 1 Constitución y Objeto** **ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**, se constituyo en la ciudad de Quito Ecuador el 26 de septiembre de 1978. Su actividad principal, es la de importar maquinaria agrícola e industrial, vehículos repuestos, accesorios y afines, equipos para la construcción. La Compañía también podrá dedicarse a la importación, exportación, distribución, subdistribución, comercialización, licenciamiento franquicia, agencia y representación de personas jurídicas y naturales nacionales o extranjeras de productos, maquinaria, equipos e insumos, productos médicos de uso y/o consumo humano animal veterinario medicamentos genéricos y específicos insumos médicos material quirúrgico y anestésicos; establecimiento de venta de consumos masivo; centros agrícolas y demás en las líneas de su comercio ordinario.
- Con fecha 23 de septiembre de 2008, la Compañía procede a realizar un aumento de capital y reforma de estatutos.
- Situación Económica del Ecuador** La economía del País a pesar de mantenerse desacelerada mantuvo un crecimiento del PIB del 3,4%, menor al 4,5%, del año 2013, y al 5,2%, del año 2012, esto se debió principalmente al poco crecimiento de la inversión y al consumo privado, así como del menor dinamismos del consumo público. El aumento del volumen exportado debido al repunte de la producción del petróleo y en mayor medida el banano, el cacao y el camarón contrarrestó esta tendencia. Para el 2015, las autoridades económicas estiman una inflación del 3,9% y un precio promedio del petróleo de 79,70 dólares por barril a efectos del presupuesto general del Estado. (Fuente INEC y Medios escritos del País).
- 2 Bases de Presentación** Los Estados Financieros están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norte América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal en el Ecuador.
- Los presentes estados financieros de **ING. J. ESPINOSA Z. S.A.**, al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (N.I.I.F), emitidas por el I.A.S.B., (International Accounting Standards Board), que han sido adoptadas en el Ecuador mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, las cuales representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas Normas Internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.
- El criterio de preparación de los estados financieros es el de costo histórico.

...Nota 2

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

En la Nota 17, se presenta la conciliación del estado de resultados bajo NIIF y los estados financieros fiscales.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2014, han sido preparados considerando todas las NIIF, emitidas hasta esa fecha.

**Índices de
Precios al
Consumidor**

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

<u>Año Terminado en Diciembre 31,</u>	<u>Variación Porcentual</u>
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16
2013	2,70
2014	3,67

**Activos y
Pasivos
Financieros**

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

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

... Nota 2

Los pasivos financieros son clasificados en;

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

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

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

Cuentas por Cobrar

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

Inventarios

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

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

Propiedad Planta y Equipos

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

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

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

... Nota 2

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

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

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

Activo	Tasas
Edificios e Instalaciones	10.00%

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

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

Jubilación Patronal Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía realizó la provisión necesaria para jubilación patronal y desahucio de acuerdo con el cálculo actuarial determinado por un profesional independiente.

Impuestos Diferidos La cuenta de impuestos diferidos tanto de activo como de pasivo, serán reconocidos de acuerdo a lo establecido en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno.

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,	
		2014	2013
(1)	Clientes	4,287,576	3,694,103
	Anticipos Proveedores	88,490	88,073
	Retención en la Fuente	126,394	133,077
	Anticipo Interés	15,689	55,517
	Anticipo Imp. Renta	65,901	54,875
	Crédito IVA	10,668	8,208
	Impuesto a la salida de divisas	374,390	302,424
	Anticipo Empleados	17,623	-
	Otras Cuentas por Cobrar	160,091	362,427
		5,146,822	4,698,836
(2)	Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	137,769	187,630
		5,009,053	4,511,206

(1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2014, es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	3,739,318	272,714	20,149	255,395	4,287,576

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	
		2014	2013
	Saldo al inicio del año	187,630	150,689
	Provisión del año	68,719	36,941
	Baja de Cuentas por Cobrar	(118,580)	-
	Saldo Final	137,769	187,630

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,	
	2014	2013
Inventario de Maquinaria	3,393,295	3,308,034
Inventario de Repuestos	1,273,756	1,129,911
Inventario Construcción (CASE)	131,085	371,098
Importaciones en Tránsito	191,614	323,275
	4,989,750	5,132,318
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	281,786	281,786
	4,707,964	4,850,532

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

	Diciembre, 31,	
	2014	2013
Saldo al inicio del año	281,786	233,693
Provisión del año	-	48,093
Saldo Final	281,786	281,786

5 Propiedad Planta y Equipo

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

	Diciembre, 31	
	2014	2013
Terrenos	1,644,989	1,644,989
Edificios	458,463	458,463
Vehículos	235,063	235,063
Software	59,041	59,041
	2,397,556	2,397,556
Menos Depreciación Acumulada	617,351	551,166
	1,780,205	1,846,390

...Nota 5

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

Costo:	Diciembre, 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	2,397,556	2,390,491
Adiciones	-	7,065
Saldo Final	2,397,556	2,397,556
	Diciembre 31,	
Depreciación acumulada:	2014	2013
Saldo Inicial	551,166	480,586
Gasto del periodo	66,185	71,289
Ajustes Aplicación de NIIF	-	(709)
Saldo Final	617,351	551,166

6 Propiedades de Inversión

El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

Propiedades de Inversión:	Diciembre 31,	
	2014	2013
Terreno	271,653	271,653
Edificio Quito	7,600	7,600
Revaluación Edificio Quito	454,380	454,380
	733,633	733,633
(-) Depreciación Edificaciones	230,990	184,792
	502,643	548,841

...Nota 6

El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

Depreciación Acumulada:

	Diciembre, 31	
	2014	2013
Saldo Inicial	184,792	138,594
Gasto del periodo	46,198	46,198
Saldo Final	230,990	184,792

7 Obligaciones Financieras

El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre 31, 2014
Préstamo por un valor de US\$ 45,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en enero del 2014.	45,000
Préstamo por un valor de US\$ 116,979, con una tasa del 9%, y vencimiento en abril del 2015.	116,979
Préstamo por un valor de US\$ 45,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en enero del 2014.	45,000
Préstamo por un valor de US\$ 35,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en marzo del 2014.	35,000
Préstamo por un valor de US\$ 54,016, con una tasa del 9%, y vencimiento en marzo del 2015.	54,016
Préstamo por un valor de US\$ 95,813, con una tasa del 9%, y vencimiento en febrero del 2015.	95,813
Préstamo por un valor de US\$ 50,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en marzo del 2015.	50,000
Pasan	441,808

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

Viene	441,808
<hr/>	
Préstamo por un valor de US\$ 114,563, con una tasa del 9%, y vencimiento en marzo del 2015.	114,563
Préstamo por un valor de US\$ 74,163, con una tasa del 9%, y vencimiento en marzo del 2015.	74,163
Préstamo por un valor de US\$ 40,568, con una tasa del 9%, y vencimiento en enero del 2015.	40,568
Préstamo por un valor de US\$ 4,417, con una tasa del 2%, y vencimiento en marzo del 2015.	4,417
Préstamo por un valor de US\$ 300,000, con una tasa del 9%, y vencimiento en septiembre del 2015.	300,000
Préstamo por un valor de US\$ 74,164, con una tasa del 9%, y vencimiento en marzo del 2015.	74,164
Préstamo por un valor de US\$ 140,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en febrero del 2015.	140,000
Préstamo por un valor de US\$ 80,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en febrero del 2015.	80,000
Préstamo por un valor de US\$ 60,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en febrero del 2015.	60,000
Préstamo por un valor de US\$ 140,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en febrero del 2015.	140,000
Préstamo por un valor de US\$ 60,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en febrero del 2015.	60,000
<hr/>	
Pasan	1,529,683
<hr/>	

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

	Vienen	1,529,683
	Préstamo por un valor de US\$ 180,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en enero del 2015.	180,000
	Préstamo por un valor de US\$ 173,627, con una tasa del 2%, y vencimiento en enero del 2015.	173,627
	Préstamo por un valor de US\$ 190,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en enero del 2015.	190,000
	Préstamo por un valor de US\$ 40,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en enero del 2015.	40,000
	Préstamo por un valor de US\$ 150,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en enero del 2015.	150,000
	Préstamo por un valor de US\$ 40,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en enero del 2015.	40,000
	Préstamo por un valor de US\$ 50,000, con una tasa del 2%, y vencimiento en Enero del 2015.	50,000
	Total Obligaciones Bancarias	2,353,310

8 Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Proveedores del Exterior	758,904	727,826
Proveedores Nacionales	341,659	984,792
Anticipo de Clientes	948,469	647,133
Garantía por Arriendos	-	15,000
Otras Cuentas por Pagar	556,504	211,176
	2,605,536	2,585,927

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

9	Obligaciones Sociales	Un resumen de esta cuenta fue como sigue:		
			Diciembre 31,	
			2014	2013
		Beneficios Sociales	43,018	39,475
		Obligaciones con el IESS	27,686	18,015
	(1)	15% Participación Trabajadores	39,945	74,191
			110,649	131,681
	(1)	Ver nota 11		
10	Obligaciones Fiscales	Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:		
			Diciembre, 31	
			2014	2013
		Impuesto al Valor Agregado	60,889	31,324
		Retenciones en la Fuente	6,115	19,582
		Retenciones IVA	8,264	31,402
		Impuesto a la Renta Empleados	10,614	-
	(1)	Impuesto a la Renta Compañía	70,969	113,613
			156,851	195,930
	(1)	Ver nota 11		
11	Provisiones Finales	Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 22%, del Impuesto a la Renta:		
		Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores		
			Diciembre 31,	
			2014	2013
		Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	266,300	494,605
	(1)	15% Participación Trabajadores	39,945	74,191

... Nota 11

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

		Diciembre 31,	
		2014	2013
	Utilidad antes de Participación		
	Trabajadores	266,300	494,605
	(-) 15% Participación		
	Trabajadores	39,945	74,191
	(+) Gastos no Deducibles NTIF	71,612	53,326
	(+) Gastos no Deducibles	24,621	42,682
	Base Imponible 22%	322,588	516,422
(1)(2)	22% Impuesto a la renta	70,969	113,613
	(+) Diferencia Anticipo		
	Impuesto a la Renta Mayor I.R.	55,914	13,356
	(-) Anticipo Impuesto a la Renta	65,902	54,875
	(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	374,390	303,515
	(-) Retenciones en la Fuente del Ejercicio Fiscal	61,080	60,982
	(-) Crédito Tributario Años Anteriores	65,314	-
	Saldo a favor del Contribuyente	439,803	306,801

(1) Ver Nota 17

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

(2) 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

... Nota 11

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.

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.

... Nota 11

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.

12 Obligaciones Largo Plazo

El resumen de Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
(1) Jubilación Patronal	723,449	599,788
Préstamos Accionistas	985,456	985,456
Préstamos Internacionales de Largo Plazo	628,767	848,767
Pasivo por Impuesto Diferido	315,310	315,310
	2,652,982	2,749,321

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

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Saldo Inicial	599,788	519,434
Retiros	-	(5,095)
Gasto del Año	123,661	85,449
	723,449	599,788

13 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.

14 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.

- 15 Reserva Facultativa y de Capital** De conformidad con la resolución N° SC. ICL.CPAIFRS.G.11.007, del 09 de septiembre del 2011, expedida por el Régimen de Compañías en su Artículo 1, el cual menciona que:

“Los saldos acreedores de las cuentas reservas de capital, Reservas por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de inversiones, generados hasta el año anterior al periodo 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.

- 16 Resultados Acumulados** El resumen de Resultados Acumulados es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2014	2013
Utilidades Ac. Años Anteriores	3,466,249	3,179,569
Reserva Legal del Año	(17,114)	(31,853)
Utilidad del periodo	171,140	318,533
Saldo Final	3,620,275	3,466,249

17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	<u>NIIF</u>	<u>FISCAL</u>	<u>DIFERIDO</u>
Utilidad Contable	266,300	266,300	-
15% Participación Trabajadores	(39,945)	(39,945)	-
	<u>226,355</u>	<u>226,355</u>	-
(+) Gastos no Deducibles	24,621	96,233	(71,612)
Base de Cálculo	<u>250,976</u>	<u>322,588</u>	
22% Impuesto a la Renta	(55,215)	(70,969)	(15,754)
Utilidad Neta	<u>171,140</u>	<u>155,386</u>	<u>15,754</u>

- 18 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2014, y la fecha de preparación de nuestro informe (23 de febrero del 2015), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.



 Mayra Páez
 Contador General