

**NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS ING. J
ESPINOSA Z. S.A.**

- 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 se contrajo un 0.8%, interanual en el tercer trimestre del año 2015, así también reflejo una inflación de 3.38%, inferior al 3.67%, del año 2014. Esto debido principalmente a un deterioro en las cuentas externas por la caída del precio del crudo y la apreciación del dólar, los sectores más afectados fueron los servicios turísticos, la pesca, las actividades financieras, telecomunicaciones y construcción. Para contrarrestar este decrecimiento el Gobierno estableció sobre tasas arancelarias Para el año 2016, las autoridades económicas estiman una inflación del 3,66%, menor inversión del gobierno central y una disminución considerable en el 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 2015, 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 2015, 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>
2011	5,41
2012	4,16
2013	2.70
2014	3.67
2015	3.38

**Activos y Pasivos
Financieros**

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

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

Los pasivos financieros son clasificados en;

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

... Nota 2

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:

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%

... Nota 2

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 2015, 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 la técnica contable y su medición es de acuerdo al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias según lo establecido en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Las actualizaciones de los impuestos diferidos registrados como activos y pasivos se las realizará al momento de realizar el cierre contable y su efecto será reconocido en los resultados del período o en otros resultados dependiendo de la transacción de origen.

3 Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		Diciembre 31,	
		2015	2014
(1)	Clientes	3,764,907	4,287,576
	Anticipos Proveedores	86,656	88,490
	Retención en la Fuente	115,348	126,394
	Anticipo Interés	-	15,689
	Anticipo Imp. Renta	51,007	65,901
	Crédito IVA	2,682	10,668
	Impuesto a la salida de divisas	412,353.	374,390
	Anticipo Empleados	3,850	17,623
	Otras Cuentas por Cobrar	45,469	160,091
		4,482,272	5,146,822
(2)	Menos Provisión Acumulada de Cuentas Incobrables	137,768	137,769
		4,344,504	5,009,053

- (1) El estado de cartera por edades de vencimiento al 31 de Diciembre del 2015, es como sigue:

	a 30 días	A 60 días	A 90 días	+ 90días	Total
Cartera	3,291,491	233,372	71,203	168,841	3,764,907

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

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

		Diciembre, 31	
		2015	2014
	Saldo al inicio del año	137,768	187,630
	Provisión del Año		68,719
	Ajuste provisión	-	(118,580)
	Saldo Final	137,768	137,769

4 Inventarios

El resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre, 31,	
	2015	2014
Inventario de Maquinaria	3,531,201	3,393,295
Inventario de Repuestos	1,229,761	1,273,756
Inventario Construcción (CASE)	212,193	131,085
Importaciones en Tránsito	83,543	191,614
	5,056,698	4,989,750
(1) Menos Provisión por Obsolescencia de Inventarios	278,243	281,786
	4,778,455	4,707,964

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

	Diciembre, 31,	
	2015	2014
Saldo al inicio del año	281,786	281,786
Provisión del año	19,729	
Baja de Inventarios	(23,272)	-
Saldo Final	278,243	281,786

**5 Propiedad
Planta y Equipo**

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

	Diciembre, 31	
	2015	2014
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	666,416	617,351
	1,731,140	1,780,205

...Nota 5

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	Diciembre 31,	
Costo:	2015	2014
Saldo Inicial	2,397,556	2,397,556
Adiciones	-	-
Saldo Final	<u>2,397,556</u>	<u>2,397,556</u>

	Diciembre 31,	
Depreciación acumulada:	2015	2014
Saldo Inicial	617,351	551,166
Gasto del periodo	<u>49,065</u>	<u>66,185</u>
Saldo Final	<u>666,416</u>	<u>617,351</u>

6 Propiedades de Inversión

El resumen de Propiedades de Inversión es como sigue:

	Diciembre 31,	
Propiedades de Inversión:	2015	2014
Terreno	271,653	271,653
Edificio Quito	7,600	7,600
Revaluación Edificio Quito	454,380	454,380
	<u>733,633</u>	<u>733,633</u>
(-) Depreciación Edificaciones	<u>277,188</u>	<u>230,990</u>
	<u>456,445</u>	<u>502,643</u>

...Nota 6

El movimiento de propiedades de inversión es como sigue:

**Depreciación
Acumulada:**

	Diciembre, 31	
	2015	2014
Saldo Inicial	230,990	184,792
Gasto del periodo	46,198	46,198
Saldo Final	277,188	230,990

**7 Obligaciones
Financieras**

El resumen de Obligaciones Financieras es como sigue:

	Diciembre 31, 2015
Instituciones Financieras Locales	901,522
Instituciones Financieras del Exterior	1,287,324
	2,188,846

Corresponden a Obligaciones financieras a corto con instituciones financieras locales y del exterior, sobre las cuales se han considerado todos los costos relacionados a su contratación.

**8 Cuentas por
Pagar**

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
(1) Proveedores del Exterior	277,138	758,904
(2) Proveedores Nacionales	751,731	341,659
(3) Anticipo de Clientes	498,606	948,469
Otras Cuentas por Pagar	27,971	556,504
	1,555,446	2,605,536

... Nota 8

Proveedores del Exterior

- (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.

Proveedores Locales

- (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.

Anticipos e Intereses por devengar Cartera

- (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.

9 Obligaciones Sociales

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Beneficios Sociales	48,758	43,018
Obligaciones con el IESS	29,507	27,686
(1) 15% Participación Trabajadores	69,188	39,945
	<u>147,453</u>	<u>110,649</u>
(1) Ver nota 11		

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

	Diciembre, 31	
	2015	2014
Impuesto al Valor Agregado	19,585	60,889
Retenciones en la Fuente	3,429	6,115
Retenciones IVA	5,773	8,264
Impuesto a la Renta Empleados	7,650	10,614
(1) Impuesto a la Renta Compañía	126,426	70,969
	<u>162,863</u>	<u>156,851</u>
(1) Ver nota 11		

11 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 25%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuestos	<u>461,254</u>	<u>266,300</u>
(1) 15% Participación Trabajadores	<u>69,188</u>	<u>39,945</u>

...Nota 11

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidad antes de Participación		
Trabajadores	461,254	266,300
(-) 15% Participación		
Trabajadores	69,188	39,945
(+) Gastos no Deducibles NIIF	57,409	71,612
(+) Gastos no Deducibles	56,231	24,621
Base Imponible 25%	505,706	322,588
(1)(2) 25% 22% Impuesto a la renta	126,426	70,969
(+) Diferencia Anticipo		
Impuesto a la Renta Mayor I.R.	-	55,914
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	51,007	65,902
(-) Crédito Tributario Salida de Divisas	412,353	374,390
(-) Retenciones en la Fuente del Ejercicio Fiscal	54,269	61,080
(-) Crédito Tributario Años Anteriores	61,080	65,314
Saldo a favor del Contribuyente	452,283	439,803

(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

...Nota 11 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.

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

...Nota 11 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,	
	2015	2014
(1) Jubilación Patronal	723,449	723,449
Préstamos Accionistas	985,456	985,456
Préstamos Internacionales de Largo Plazo	649,841	628,767
	<u>2,358,746</u>	<u>2,337,672</u>

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Saldo Inicial	723,449	599,788
Gasto del Año	-	123,661
	<u>723,449</u>	<u>723,449</u>

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. 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 15 "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.

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

	Diciembre 31,	
	2015	2014
Utilidades Ac. Años Anteriores	3,620,275	3,466,249
Reserva Legal del Año	(27,999)	(17,114)
Utilidad del período	279,992	171,140
Saldo Final	3,872,267	3,620,275

17 Conciliación del Estado de Resultados Integral bajo NIIF vs FISCAL

	NIIF	FISCAL	DIFERIDO
Utilidad Contable	461,254	461,254	-
15% Participación Trabajadores	(69,188)	(69,188)	-
	392,066	392,066	-
(+) Gastos no Deducibles	56,231	113,640	(57,409)
Base de Cálculo	448,297	505,706	
25% Impuesto a la Renta	(112,074)	(126,426)	(14,352)
Utilidad Neta	279,992	265,640	14,352

...Nota 17

- (a) **Impuesto a las Ganancias Corriente.-** Corresponde a la base imponible establecida por disposiciones de las autoridades fiscales y tributarias vigentes al cierre de cada período contable. El porcentaje de impuesto a las ganancias corrientes para el año 2015, y 2014, es del 22% y 25% respectivamente. El impuesto causado por este concepto se reconoce en los resultados del período.
- (b) **Impuesto a las Ganancias Diferido** Corresponde a las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base Fiscal de los activos y pasivos con la base financiera, las tasas impositivas y las partidas conciliatorias empleadas en el cálculo para el cálculo de dichos importes que se encuentran vigentes a la fecha del cierre contable del ejercicio.

18 Impuestos Diferido El resumen de Impuestos Diferidos es como sigue:

	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

	Base Tributaria	Base Financiera	Diferencia Temporal	Impuesto por Activo Diferido
<u>Diciembre 31, 2014</u>				
Propiedad Planta y Equipo	-	48,936	48,936	10,766
Jubilación Patronal	-	22,676	22,676	4,989
	-	71,612	71,612	15,755

Los saldos de los impuestos diferidos son los siguientes:

...Nota 18

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<u>Impuesto por activo Diferido</u>		
Propiedad Planta y Equipo	14,352	69,959
Provisión Incobrables	-	2,447
Jubilación Patronal	5,955	5,955
	20,307	78,361

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<u>Impuesto por pasivo Diferido</u>		
Provisión Incobrables	-	(2,447)
Propiedad Planta y Equipo	(242,903)	(312,862)
	(242,903)	(315,310)

	Diciembre 31,	
	2015	2014
<u>Impuesto Diferido Neto</u>		
Impuesto Diferido por cobrar	20,307	78,361
Impuesto Diferido por Pagar	(242,903)	(315,310)
	(222,596)	(236,949)

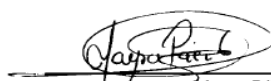
El movimiento de impuestos diferidos es como sigue:

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

...Nota 18

	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)
	Saldo Inicial	Reconocido en Resultados	Movimiento Impuestos Diferidos	Saldo Final
<u>Diciembre 31, 2014</u>				
Propiedad Planta y Equipo	59,193	-	10,766	69,959
Provisión Incobrables	2,447	-	-	2,447
Jubilación Patronal	966	-	4,989	5,955
Provisión Incobrables	(2,447)	-	-	(2,447)
Propiedad Planta y Equipo	(312,862)	-	-	(312,862)
	(252,703)	-	15,755	(236,949)

- 19 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2015, y la fecha de preparación de nuestro informe (10 de marzo del 2016), 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