

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,	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	96,869	3%
CARDONA NAVARRETE DEISY SHIRLEY	82,492	2%
MOREIRA LOOR EDISSON ANANIAS	68,089	2%
GAGLAY MANUEL SEGUNDO	63,990	2%
FARINANGO CHUQUIN CESAR ERNESTO	57,842	2%
ACOSTA CARDENAS WILFRIDO VLADIMIR	54,667	2%
	359,453	29%

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	<u>1,276,427</u>

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

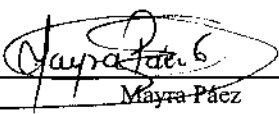
Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	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.



Mayra Pérez
Contadora General