

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

1. Entidad que Reporta

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA. Constituida en la ciudad de Quito el 16 de Febrero de 1998 según escritura de constitución e inscrita en el registro mercantil el 23 de Marzo de 1998.

Su actividad económica principal es la Importación y provisión de insumos equipos repuestos para área medica, hospitalarias, hotelera, industrial y de la construcción. Servicio de Instalación y mantenimiento de equipos médicos hospitalarios e industriales. Representación de Fábricas y Compañías Extranjeras. Asesoría en planificación diseño y construcción de centros de atención medica construcción de centros médicos hospitalarios. Servicio de trámites de importación y exportación en general transporte del exterior de documentos y equipos en general. Realización de Instalaciones Especiales, industriales y hospitalarias. Realización de Construcciones Hospitalarias provisión e instalación de Equipos y sistemas especiales para hospitales e industrias. La compañía podrá exportar e importar y ejercer la presentación de empresas nacionales y extranjeras referente a su objetivo social.

La sede social de la Compañía es en la provincia: Pichincha, ciudad: Quito, parroquia: Chaupicruz (La Concepción), calle: Jorge Drom, numero: N40-105, intersección: Gaspar de Villarroel, Oficina PB referencia ubicación: Tras el Andinatel, teléfono de trabajo: 023455261.

2. Bases de Presentación

a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”). Los estados financieros fueron aprobados para su emisión por la Junta de Accionistas el 31 de Marzo de 2015.

b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por la obligación de beneficios a empleados de jubilación patronal que es valorizada con base en métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad de la Compañía.

c) Moneda de Presentación y Moneda Funcional

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), la cual es la moneda de presentación y funcional de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

3. Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración utilice juicios y estimaciones que son determinantes en la aplicación de las políticas contables y los

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

importes incluidos en los estados financieros. La Compañía ha basado sus estimaciones y juicios considerando los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros y la experiencia previa. Sin embargo, las circunstancias y los juicios actuales sobre acontecimientos futuros podrían variar debido a cambios en el mercado o a circunstancias que surjan más allá del control de la Compañía.

Las estimaciones y los supuestos son revisados en forma continua. Las revisiones a estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe, entre otras, en las siguientes notas:

Nota 4 (c)	-	Propiedades, muebles y equipos
Nota 4 (g)	-	Beneficios a los empleados
Nota 4 (i)	-	Impuesto a la renta

4. Resumen de Políticas Contables Significativas

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros se enumeran a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los activos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras mantenidas para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda.

La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el reconocimiento inicial. Los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo.

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación de los mismos. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros los siguientes activos financieros:

- Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Cuentas por Cobrar

Las partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable. Posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, si estos activos fueran a largo plazo, menos las pérdidas por deterioro. Las cuentas por cobrar se componen de clientes, otras cuentas por cobrar y compañías relacionadas. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción y las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- Han vencido los derechos de la Compañía a recibir los flujos de efectivo del activo financiero.
- La Compañía haya transferido sus derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia, y;
- La Compañía haya transferido sustancialmente todos sus riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

ii. Pasivos Financieros no Derivados

Reconocimiento y Medición

Los pasivos financieros cubiertos por la NIC 39 se clasifican como: pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura eficaz, según corresponda.

La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros en el reconocimiento inicial. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable y, en el caso de los préstamos y créditos por pagar, se reconocen a su costo amortizado. La Compañía únicamente posee y presenta en sus estados financieros pasivos financieros por préstamos y créditos por pagar y dentro de esta categoría mantiene las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, compañías relacionadas y obligaciones financieras. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y créditos por pagar se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción no se incluyen en el costo de adquisición ni en el

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

cálculo del costo amortizado. Son costos de transacción directamente atribuibles las comisiones, pagos de apertura de cuenta y otros costos. Los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados.

Baja en Cuentas

Los pasivos financieros son dados de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido cancelada o ha expirado. Cuando un pasivo financiero se sustituye por otro del mismo acreedor en condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones actuales de un pasivo se hayan modificado sustancialmente; tales permutas o modificaciones se tratan como bajas en cuentas del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconocen en el estado de resultados.

Compensación

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera únicamente cuando la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

iii. Capital Social

Constituido por acciones ordinarias, única clase de acciones emitidas por la Compañía, las cuales son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

b) Inventario

Los inventarios se valoran al costo promedio o al valor neto realizable, el que resulte menor, excepto las importaciones en tránsito que se registran al costo específico. Los costos incurridos para llevar cada producto a su ubicación y sus condiciones actuales forman parte del costo.

El valor neto de realización se determina bajo las consideraciones ítem por ítem y del propósito de realización de los inventarios. Se establece con base en el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos, deteriorados o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

c) Propiedades, Muebles y Equipos

Reconocimiento y Medición

Las propiedades, muebles y equipos se miden inicial y posteriormente al costo, neto de depreciación acumulada y / o pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Las propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Cuando partes significativas de una partida de propiedades, muebles y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas en la enajenación de un elemento de propiedades, muebles y equipos se determinan mediante la comparación de los ingresos por la enajenación con el importe en libros de propiedades, muebles y equipos, y son reconocidas por su importe neto en el estado de resultados integrales.

Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, muebles y equipo, son reconocidos en el resultado integral cuando se incurre en ellos.

Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades, muebles y equipos, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Construcciones y edificaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5

d) Contratos de Arrendamiento

La Compañía al momento no mantiene contratos de arrendamiento como arrendadora y arrendataria de ciertos bienes inmuebles y como arrendataria de equipos de impresión.

e) Activos Intangibles

La Compañía actualmente no posee activos intangibles.

f) Deterioro de los Activos

i. Activos Financieros

La Compañía evalúa en cada fecha de preparación de los estados financieros, si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Se considera a un activo financiero o un grupo de activos financieros como deteriorados, si y sólo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un evento de pérdida incurrida) y que el evento de pérdida tenga un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que puedan calcularse de manera fiable.

Cuando existe evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, el monto de la pérdida es reconocido en los resultados integrales.

La Compañía reconoce periódicamente en los resultados integrales del año una estimación para cuentas incobrables con respecto a su portafolio de clientes. La estimación para deterioro de las cuentas por cobrar se basa principalmente en la identificación del deterioro sobre una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la probabilidad razonable de recuperación de los mismos. La estimación para deterioro de las partidas por cobrar originadas por el canal de ventas de compra directa (DLM) se basa en la metodología corporativa de provisión de cartera de DLM

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Colombia. Todas las partidas por cobrar restantes, diferentes a las compañías relacionadas, que superen los 360 días serán sujeto de deterioro de valor en un ciento por ciento.

De existir evidencia objetiva de una pérdida por deterioro, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros de los activos financieros y el valor presente de los flujos futuros de efectivo (excluyendo las pérdidas crediticias esperadas a futuro que aún no hayan sido incurridas). El valor presente de los flujos futuros esperados es descontado utilizando la tasa original efectiva de interés de los activos financieros que originan la pérdida por deterioro. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es la actual tasa de interés efectiva.

El importe en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de reserva y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultado integral. Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo activos por impuesto diferido, es revisado en la fecha de presentación del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos con el grupo más pequeño de activos llamados “unidad generadora de efectivo” que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación y amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

g) Beneficios a los Empleados

Jubilación Patronal

La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en el estado de resultados integrales la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorando que tiene relación con servicios, pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Desahucio

La obligación neta de la Compañía con respecto al desahucio está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio. Las indemnizaciones por desahucio son reconocidas cuando los empleados deciden dar por terminada la relación contractual con la Compañía.

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

h) Provisiones y Contingencias

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de presentación de los estados financieros y de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales la Compañía constituye provisiones son con cargo al resultado integral, los cuales corresponden principalmente a los beneficios a los empleados. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

i) Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido. Se reconoce en resultados, excepto en la medida en que se relacionan con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se estima pagar a las autoridades fiscales sobre la renta gravable para el período actual, aplicando las tasas tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha de presentación de informes, y cualquier ajuste de impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Los impuestos diferidos activo y pasivo son reconocidos sobre las diferencias temporales entre el valor contable y las bases fiscales de activos y pasivos de los estados financieros.

El pasivo por impuesto a la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporarias imponibles, excepto:

- Cuando el pasivo por impuestos diferido surge del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, en el momento de la transacción, no afecta al resultado contable ni al resultado tributario.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y con intereses en negocios conjuntos, cuando pueda ser controlado el momento en que serán revertidas las diferencias temporarias y sea probable que las diferencias temporarias no sean revertidas en un futuro previsible.

El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido sobre todas las diferencias temporarias deducibles, los traspasos de los créditos y pérdidas fiscales no utilizados, en la medida en que es probable que las diferencias temporarias deducibles, y el traspaso de los créditos y pérdidas fiscales no utilizados puedan revertirse y que las utilidades tributarias futuras permitan recuperar los activos por impuestos diferidos, excepto:

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- Cuando el activo por impuestos diferido sobre la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea combinaciones de negocios y que en el momento de la transacción no afecte a la utilidad contable ni a la utilidad tributaria.
- Con respecto a las diferencias temporarias deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y con negocios conjuntos; los activos por impuestos diferidos son reconocidos únicamente en la medida en que sea probable que dichas diferencias temporarias sean revertidas en un futuro previsible y que las utilidades tributarias futuras permitan la recuperación de los activos por impuestos diferidos.

El activo por impuestos diferido no reconocidos es re evaluado en cada fecha de balance y son reconocidos en la medida en que sea probable que las utilidades tributarias futuras permitan la recuperación de dichos activos por impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos activo y pasivo se valoran con las tasas impositivas vigentes para cuando el activo se realice o el pasivo se liquide, basándose en los tipos que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance.

El impuesto a la renta diferido sobre partidas reconocidas directamente en patrimonio se reconoce también en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos activo y pasivo se compensan si existe un derecho legal exigible para compensar los activos y pasivos por impuesto a la renta corrientes, y están relacionados con los impuestos a la renta aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

j) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en que se genere el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

Venta de
Bienes *y*
Servicios

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes y servicios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas, derechos y beneficios inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

los bienes y servicios. Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de la venta de bienes y prestación de servicios.

k) Reconocimiento de Costos y Gastos

El costo de ventas se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los periodos con los cuales se relacionan.

l) Costos Financieros

Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos y los gastos y comisiones bancarios. Todos los costos por préstamos se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

5. Actualización de Normas Internacionales

a) Normas Internacionales Vigentes desde el año 2014

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones, de aplicación obligatoria, a las normas existentes y que han entrado en vigencia durante el 2014, que la Compañía ha adoptado y aplicado cuando corresponde de acuerdo a las siguientes fechas:

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
IFRS 1 - (Mejora)	Significado de la aplicación de IFRS	1 de julio de 2014
NII F 2 -Pagos basados en acciones (Mejora)	Pago basado en acciones	1 de julio de 2014
NII F 3 -Combinación de negocios (Mejora)	Combinaciones de negocios- contabilidad para contingencias	1 de julio de 2014
NII F 3 -Combinación de negocios (Mejora)	Combinación de negocios- excepciones de alcance para negocios conjuntos	1 de julio de 2014
NII F 8 -Segmentos de operación (Mejora)	Segmentos operativos- agregación de segmentos, reconciliaciones del total de activos reportables de los activos de la entidad	1 de julio de 2014
NII F 10- Estados Financieros Consolidados (Enmienda)	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NII F 12- información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades (Enmienda)	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NII F 13- Medición del valor razonable (Mejora)	Medición del valor razonable- cuentas por cobrar y pagar de corto plazo	1 de julio de 2014
NII F 13- Medición del valor razonable (Mejora)	Medición del valor razonable- Aicancedel párrafo 52	1 de julio de 2014
NIC 16- Propiedad Planta y Equipo (Mejora)	Propiedad,Planta y Equipos- Método de revaluación	1 de julio de 2014
NIC 19- Beneficios a los empleados	Plan de beneficios a los empleados- Contribuciones del empleador	1 de enero de 2014
NIC 24- Información a revelar sobre partes relacionadas- (Mejora)	Revelación de partes relacionadas	1 de julio de 2014
NIC 27- Estados Financieros Separados(Enmienda)	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 32- Instrumentos Financieros:Presentación e Información a revelar	Compensación de activos y pasivos financieros Guía de implementación: instrumentos financieros:presentación	1 de enero de 2014 1 de enero de 2014
NIC 36- Deterioro del valor de los activos- (Enmienda)	Revelación del monto recuperable para los Activos no financieros	1 de enero de 2014
NIC38-Activos intangibles (Mejora)	Activos intangibles- método de revaluación	1 de julio de 2014

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

a) Normas Internacionales Vigentes desde el año 2014 (continuación)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NI C 39 - Instrumentos Financieros, reconocimiento y medición	Novación de contrato de derivado	1 de enero de 2014
NI C 40 - Propiedades de Inversión - (Mejora)	Propiedades de Inversión - Aclaración entre IFRS 13 e NI C 40	1 de julio de 2014
IFRIC 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

La Compañía ha adoptado dichas Enmiendas, Modificaciones e Interpretaciones, en la medida en la que le resultan aplicables, sin embargo la Administración considera que no han ocasionado un impacto significativo sobre los estados financieros adjuntos.

b) Normas Internacionales Emitidas aún no Vigentes

A continuación se enumeran las Enmiendas, Mejoras e Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financieras emitidas pero que no han entrado en vigencia a la fecha de emisión de estos estados financieros. En este sentido, se mencionan las normas que la Compañía posiblemente aplicará en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia, en la medida en la que le resulten aplicables:

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas (Mejora)	Cambios en los métodos de bajas	1 de enero de 2016
NIIF 7 - Instrumentos Financieros : Información a revelar (Mejora)	Contrato de prestación de servicios - Aplicación de la Enmienda a la NIIF 7 para estados financieros condensados Intermedios	1 de enero de 2016
NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Reemplazo NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados (Enmienda)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados (Enmienda)	Entidades de inversión: Aplicación de excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 12 - Información a Revelar sobre Participación en otras Entidades (Enmienda)	Entidades de inversión: Aplicación de excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIIF 11 - Acuerdos Conjuntos (Enmienda)	Contabilidad para adquisiciones de interés en operaciones conjuntas	1 de enero de 2016
NIIF 14	Regulación para cuentas diferidas	1 de enero de 2016
NIIF 15	Ingresos de Actividades Ordinarias Procedente de Contrato con Clientes	1 de enero de 2017
NIC 1 - Presentación de Estados Financieros (Enmienda)	Iniciativa de revelación excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 16 - Propiedad Planta y Equipo (Enmienda)	Aclaración de los métodos aceptables de depreciación y amortización	1 de enero de 2016

c) Normas Internacionales Emitidas aún no Vigentes (continuación)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Norma	Asunto	Efectiva desde
NIC 16 - Propiedad Planta y Equipo (Enmienda)	Agricultura : Planta s Productoras	1 de enero de 2016
NIC 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias (Enmienda)	Aclaración de los métodos aceptables de Depreciación y Amortización	1 de enero de 2016
NIC 19 - Beneficios a los Empleados (Mejoras)	Tasa de des cuenta: según mercado regional	1 de enero de 2016
NIC 27 - Estados Financieros Separados (Enmienda)	Método del patrimonio para estados financieros separados	1 de enero de 2016
NIC 28 Inversiones en Asociadas Negocios Conjuntos (Enmienda)	Venta o contribución de activos entre un y inversionista y su asociada o negocio conjunto	1 de enero de 2016
NIC 28 Inversiones en Asociadas Negocios Conjuntos (Enmienda)	Entidades de inversión: Aplicación de y excepción de consolidación	1 de enero de 2016
NIC 34 - Información Financiera intermedia (Mejora s)	Revelación de información "en otra parte de los estados financieros intermedios "	1 de enero de 2016
NIC 41 - Agricultura (Enmienda)	Agricultura : Planta s productoras	1 de enero de 2016

6. Determinación del Valor Razonable

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de activos y pasivos financieros y no financieros. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

7. Administración del Riesgo Financiero

Los principales pasivos financieros no derivados de la Compañía constituyen las cuentas por pagar a proveedores, otras cuentas por pagar, transacciones con compañías relacionadas y obligaciones financieras. El objetivo principal de estos pasivos financieros es la obtención de fondos para las operaciones de la Compañía. La Compañía posee también cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar, compañías relacionadas y dinero en efectivo obtenidos directamente de sus operaciones.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía no está expuesta a riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros

8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de la siguiente manera:

Cuentas	2014	2013
Efectivo en caja chica	156.55	400.00
Efectivo en bancos	0.00	42517.73
Total	156.55	42917.73

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

9. Cuentas por Cobrar Cartera Comercial

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como cuentas por cobrar cartera comercial, se componen como sigue:

Cuentas	2014	2013
Cientes Locales	166196.88	148812.30
Total	166196.88	148812.30

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

10. Otras cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la composición de las otras cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera es como sigue:

Cuentas	2014	2013
Anticipos a Proveedores	12267.81	2769.71
Anticipo a Empleados		200.00
Anticipo a Terceros	2490.82	23560.03
Importaciones por Liquidar	5866.43	1600.00
Cheques en Garantía	2780.00	2780.00
Anticipo del Impuesto a la Renta	856.68	
Préstamos a Empleados	536.57	(-131.40)
Total	24798.31	30778.34

11. Inventario

La composición del saldo que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 como inventario, es como sigue:

Cuentas	2014	2013
Inventario de Producto Terminado y Mercadería en el Almacén	632217.90	514813.58
Total	632217.90	514813.58

12. Propiedades, Muebles y Equipos

A continuación se presenta un resumen de la composición y el movimiento de propiedades, muebles y equipos durante los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y

2013:

Concepto	Terrenos	Construcciones y edificaciones	Maquinaria y equipos	Equipos de computación	Muebles, enseres y equipos de oficina	Vehículos	Total
Costo:							
Saldos al 31 de diciembre de 2013		125000.00		2241.34	6424.12	95388.07	229053.53
Depreciación acumulada		-19791.54		-1520.22	-5712.31	-63120.29	-90144.36
Saldos al 31 de diciembre de 2014		125000.00		2241.34	6424.12	73597.45	207262.91
Depreciación acumulada:		-26041.50		-1628.66	-6121.39	-60902.93	-94694.48
Valor Neta en Libros							
Al 31 de diciembre del 2013		105208.46		721.12	711.81	32267.78	138909.17
Al 31 de diciembre del 2014		98958.50		612.68	302.73	12694.52	112568.43

13. Activos Intangibles

La empresa no posee activos intangibles.

14. Obligaciones Financieras

La empresa no posee obligaciones financieras

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

15. Cuentas por Pagar Comerciales

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Cuentas	2014	2013
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al valor agregado (IVA)	2673.24	4619.53
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1205.83	147.73
Préstamos al IESS	101.74	
Retenciones IVA	27.00	
Proveedores locales	189079.00	110228.79
Accionistas por Pagar	113385.53	81296.22
Total	306472.34	196292.27

16. Impuestos Corrientes

Los saldos que se muestran en los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, como pasivos por impuestos corrientes, se componen como sigue:

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuentas	2014	2013
Pasivo por:		
Cuentas por pagar:		
Servicio de Rentas Internas:		
Impuesto al valor agregado (IVA)	2673.24	4619.53
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	1205.83	147.73
Retenciones en la fuente de IVA	27.00	
Impuesto a la renta corriente	5276.59	
Total	9182.66	4767.26

17. Impuesto a la RentaGasto por Impuesto Sobre la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta se detalla a continuación:

Cuentas	2014	2013
Impuesto a la renta corriente	5276.59	

18. Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana corporativa es el 22% a partir del 2013. La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% en el 2014 a la entidad antes de impuesto a la renta:

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Conceptos	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	30531.26	
Más (menos):		
Gastos no deducibles	1086.04	
Otras deducciones	7632.82	
Utilidad gravable	23984.49	
Impuesto a la renta corriente estimado (Tasa 22% para el 2014 y 2013)	5276.59	
Total	18707.90	

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país en los términos y condiciones determinados en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, podrían obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe la correspondiente inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil respectivo hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

19. Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Conceptos	2014	2013
Saldo al inicio del año	6982.39	1628.76
Impuesto a la renta corriente del año	5276.59	
Pagos de impuesto del año anterior		
Saldo al final del año		

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su creación. De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración de impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

BORJA ESPINOSA CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

20. Dividendos en Efectivo

Los dividendos pagados a sociedades locales y del exterior, que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, son exentos del impuesto a la renta. Los dividendos distribuidos a personas naturales domiciliadas en Ecuador, sociedades del exterior domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición tributaria, están sujetos a retención en la fuente adicional del impuesto a la renta.

21. Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

La empresa no obtuvo impuesto diferido por que no genero diferencias temporales ni permanentes.

22. Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Corriente:

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	5387.87
	5387.87

(1) De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en el 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables.

23. Patrimonio

Capital Social

El capital social de la Compañía consiste de 115.600,0000 participaciones sociales, nominativas e indivisibles con valor nominal de US\$1.00 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las Compañías Limitadas transfieran a la reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

24. Ingresos por Actividades Ordinarias

Un resumen de los ingresos obtenidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Cuentas	2014	2013
Ingresos por Servicios	630245.39	310952.22
Total	630245.39	310952.22

25. Gastos Administrativos

La composición de los gastos administrativos de los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

Cuentas	2014	2013
Sueldos y Salarios	110262.04	117837.53
Beneficios Sociales	14220.00	14695.94
Gasto Aporte y Fondos de Reserva	19708.94	20646.40
Honorarios Profesionales	3907.47	5160.55
Arrendamientos	3600.00	3300.00
Mantenimiento y Reparaciones	2741.79	7540.29
Combustible y Lubricantes	3036.59	3308.07
Suministros Materiales y Repuestos	39793.14	30573.47
Transporte	6170.34	4941.86
Jubilacion Patronal	4596.44	3990.00
Promocion y Publicidad	3103.73	3112.97
Desahucio		887.00
Servicios Publicos	4362.45	5317.76

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

26. Gastos del Personal

Un resumen de los gastos del personal causados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Cuentas	Año 2014	
	Administrativos	Ventas
Participación de los empleados en las utilidades	5387.87	
Sueldos y horas extras	110262.04	
Aporte y Fondo de Reserva	19708.94	
Prestaciones sociales	14220.00	

BORJA ESPINOSA CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Año 2013	
Cuentas		Administrativos	Ventas
Participación de los empleados en las utilidades			
Sueldos y horas extras		117837.53	
Aporte y Fondo de Reserva		14695.94	
Prestaciones sociales		20646.40	

BORJA ESPINOSA CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

27. Otros Ingresos

Un resumen de los otros ingresos devengados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente: FINANCIERO

Cuentas	2014	2013
Rendimiento Financiero	172.19	

28. Otros Gastos

Un resumen de los otros gastos incurridos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Cuentas	2014	2013
Seguros y Reaseguros	3404.46	3588.36
Gastos de Gestión	657.31	1646.00
Impuestos contribuciones y otros	30440.41	16905.20
Depreciacion Planta y Equipo	15152.34	20382.20
Pagos por otros servicios	63737.07	1257.55

29. Resultado Financiero

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado financiero se presenta de la siguiente manera:

Cuentas	2014	2013
Pagos por otros servicios	2569.44	446.28
	-	
Total	2569.44	446.28

BORJA ESPINOSA CIA LTDA

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

30. Arrendamientos Operativos

La empresa no posee arrendamientos operativos.

31. Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que se Reporta

Desde el 31 de diciembre del 2014 hasta el 31 de marzo de 2015, fecha de autorización para la publicación de estos estados financieros, no han ocurrido eventos que en opinión de la Administración requieran revelaciones adicionales o que pudieran afectar significativamente la interpretación de los mismos.