



PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.

PORTCOLL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**Al 31 de diciembre de 2013
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012**

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Evolución del Patrimonio de los socios
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de la compañía PORTCOLL S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación adjunto de la compañía PORTCOLL S.A., al 31 de diciembre del 2013, y a los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, además de un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas Internacionales de contabilidad NIIFs. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación razonable de estados financieros, asegurando que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros señalados en el numeral 1., en base a la auditoría que practicamos. La auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría y aseguramiento. Estas normas requieren que se cumpla con requerimientos éticos y se planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes aplicados por la Empresa en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría comprende también el análisis en cuanto a lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y a la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la compañía PORTCOLL S.A., al 31 de diciembre del 2013 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF's.

Párrafo de énfasis

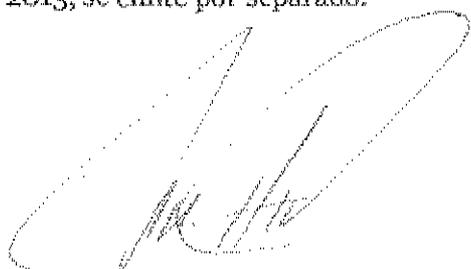
5. Los ingresos generados por la Compañía durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012 se concentraron en un alto porcentaje en las relaciones comerciales con una Institución Bancaria del exterior.

Informes requeridos por otras regulaciones

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, se emite por separado.

Atentamente,

Pharos Auditores Externos
Pharos Auditores Externos Cia. Ltda.
Registro Superintendencia de Compañías
R.N.A.E. No. 703


CPA. Marcelo Herrera Tapia
Socio Responsable
Licencia Nro. 21464

Quito, 17 de febrero de 2014

PORTCOLL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

| <u>ACTIVO</u> | <u>NOTAS</u> | <u>SALDO 31 DIC.</u> <u>2013</u> | <u>SALDO 31 DIC.</u> <u>2012</u> |
|---|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 936.080 | 1.902.744 |
| Activos financieros | 6 | 5.943.348 | 192.488 |
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados | 7 | 203.230 | 2.523.307 |
| Cuentas por cobrar empleados | | 1.290 | 0 |
| Anticipos a proveedores | | 15.767 | 0 |
| Activos por impuestos corrientes | 8 | 80.923 | 150.050 |
| Total Activo Corriente | | 7.180.638 | 4.768.588 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Propiedad, planta y equipo | 9 | 15.482 | 10.748 |
| Total Activo no Corriente | | 15.482 | 10.748 |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Garantías | 10 | 3.446 | 0 |
| Total Otros Activos | | 3.446 | 0 |
| TOTAL ACTIVO | | 7.199.566 | 4.779.336 |



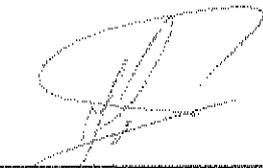
PORTCOLL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

| <u>PASIVO</u> | <u>NOTAS</u> | <u>SALDO 31 DIC.</u> <u>2013</u> | <u>SALDO 31 DIC.</u> <u>2012</u> |
|--|--------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionados | 11 | 3.336.723 | 4.605.608 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo | 12 | 1.498.274 | 0 |
| Obligaciones con el personal | 13 | 139.133 | 15.913 |
| Obligaciones con la administración tributaria | 14 | 320.913 | 74.867 |
| Obligaciones con el IESS | | 9.823 | 1.499 |
| Otras cuentas por pagar | 15 | 156.049 | 28.353 |
| Total Pasivo Corriente | | 5.460.914 | 4.726.238 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | | 4.551 | 0 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo | 12 | 1.339.351 | 0 |
| Total Pasivo no Corriente | | 1.343.902 | 0 |
| TOTAL PASIVOS | | 6.804.816 | 4.726.238 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | | 1.600 | 800 |
| Reservas | | 400 | 0 |
| Aportes futuras capitalizaciones | | 10.000 | 0 |
| Resultados acumulados Adopción de NIIF's | | 0 | 0 |
| Resultados Acumulados | | (44.498) | 0 |
| Resultados del ejercicio | | 427.248 | 52.298 |
| TOTAL PATRIMONIO | 16 | 394.750 | 53.098 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 7.199.566 | 4.779.336 |
| CUENTAS DE ORDEN | | 83.469.947 | 38.633.225 |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros


NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL


HUGO PAEZ RECALDE
CONTADOR GENERAL

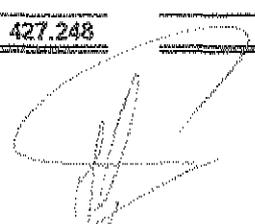
PORTCOLL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares americanos)

| | NOTAS | Saldo 31 DIC. 2013 | Saldo 31 DIC. 2012 |
|---------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| INGRESOS: | | | |
| Ingresos ordinarios | | 4.243.533 | 3.129.517 |
| Otros ingresos | | 45.522 | 160.647 |
| Total Ingresos | | 4.289.055 | 3.290.164 |
| EGRESOS: | | | |
| Gastos del Personal | 17 | 354.301 | 50.878 |
| Gastos Operativos | 18 | 2.232.697 | 2.897.017 |
| Gastos de Venta | 19 | 488.412 | 185.019 |
| Gastos financieros | 20 | 193.669 | 8.642 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | | 5.364 | 33.680 |
| Contribuciones e impuestos | 21 | 144.494 | 49.206 |
| Otros gastos no operacionales | | 9.702 | 13.425 |
| Total Gastos | | 3.428.639 | 3.237.867 |
| Utilidad del ejercicio | | 860.415 | 98.027 |
| 15% participación trabajadores | | -129.062 | -14.704 |
| Impuesto a la renta del año | | -304.105 | -31.025 |
| | | 427.248 | 52.298 |
| Utilidad neta | | 427.248 | 52.298 |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros


NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL


HUGO PAEZ RECALDE
CONTADOR GENERAL



PORTCOLL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares americanos)

| | Capital Social | Aportes futuras capitalizaciones | Reservas legal | Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores | Resultados Ejercicio | Total |
|---------------------------------------|----------------|----------------------------------|----------------|---|----------------------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2012 | 800 | 0 | 0 | 0 | 52.296 | 53.096 |
| Transferencia a Resultados Acumulados | | | | | (51.896) | 0 |
| Transferencia a Reserva legal | | | 400 | 51.896 | (400) | 0 |
| Aporte para futuras capitalizaciones | | 10.000 | | (96.396) | | 10.000 |
| Ajuste a resultados acumulados | | | | | | |
| Incremento de capital | 500 | | | | | 500 |
| Utilidad del Ejercicio 2013 | | | | | 427.246 | 427.246 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2013 | 1.800 | 10.000 | 400 | (44.496) | 427.246 | 394.750 |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL

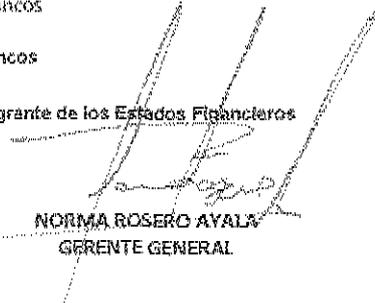
HUGO PAEZ RECALDE
CONTADOR GENERAL

PORTCOLL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresado en dólares americanos)

| | 2013 |
|--|--------------------|
| Flujo de (en) Actividades de Operación: | |
| Recibido de clientes | 858.271 |
| Pagado a proveedores y trabajadores | (4.567.971) |
| Otros activos y pasivos no corrientes | 1.105 |
| Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación | (3.708.595) |
| Flujo en Actividades de Inversión: | |
| Propiedad y Equipo | (10.098) |
| Efectivo utilizado en flujo de inversiones | (10.098) |
| Flujo de financiamiento: | |
| Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo | 1.498.274 |
| Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo | 1.339.351 |
| Ajuste en resultados acumulados | (96.396) |
| Aportes en el patrimonio | 10.800 |
| Efectivo utilizado en flujo de financiamiento | 2.752.029 |
| Incremento (disminución) del flujo de fondos | (936.663) |
| Saldo Inicial de caja y bancos | 1.902.744 |
| Saldo final de caja y bancos | 936.080 |

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros


NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL


HUGO PAEZ RECALDE
CONTADOR GENERAL



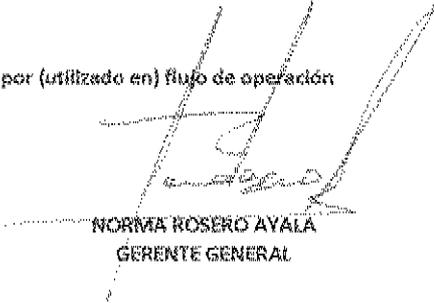
PORTCOLL S.A.

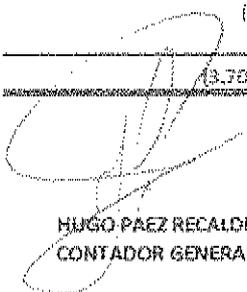
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares americanos)

| | 2013 |
|---|---------------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | |
| Utilidad Neta | 427.248 |
| Cargos e resultados que no representan flujo de efectivo: | |
| Cuentas incobrables | 0 |
| Depreciaciones | 5.364 |
| Amortizaciones | 0 |
| Operaciones del periodo: | <u>432.612</u> |
| Activos Financieros | (5.750.860) |
| Cuentas y documentos por cobrar no relacionados | 2.320.076 |
| Cuentas por cobrar empleados | (1.290) |
| Anticipos a proveedores | (15.767) |
| Activos por impuestos corrientes | 69.127 |
| Cuentas y documentos por pagar no relacionados | (3.268.885) |
| Obligaciones con el personal | 123.220 |
| Obligaciones con la administración tributaria | 246.046 |
| Obligaciones con el IESS | 8.324 |
| Otras cuentas por pagar | 127.696 |
| Provisión Jubilación Patronal y Deshaucio | 4.551 |
| Garantías | (3.446) |
| Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación | <u><u>(3.768.565)</u></u> |


NORMA ROSERO AYALA
GERENTE GENERAL


HUGO PAEZ RECALDE
CONTADOR GENERAL



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en dólares americanos)**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía PORTCOLL S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Tercero de Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo y Resolución No. SC IJ DJG G 11.000. 7154 del 16 diciembre de 2011 de la Superintendencia de Compañías. Registrada el 19 de diciembre de 2011 con número 22690 en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil.

Mediante escritura pública otorgada por el Notario Décimo Tercero de Guayaquil, Dr. Virgilio Jarrín Acunzo, el 19 de junio de 2012 y Resolución No. SC-IJ-DJC-G-12-000 dos mil doscientos veinticinco de la Superintendencia de Compañías del 7 de mayo de 2012, se procedió al cambio de domicilio a la ciudad de Quito. Dicha escritura de cambio de domicilio fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 19 de junio de 2012 bajo el número 1922.

El Objeto Social de la compañía se resume en los siguientes aspectos importantes:

- Administración, compra venta, arrendamiento, subarrendamiento, mandato, agenciamiento, anticresis, usufructo, explotación, corretaje, permuta, de todo tipo y clase de bienes raíces, propiedades, sean éstos urbanos, rurales, ubicados en el Ecuador o en el extranjero.
- Recibir cartera para gestionar y tramitar su cobranza por medio de asistencia operativa y legal, compra venta de títulos valores para sí, sin que ello implique actividad financiera bajo ninguna modalidad.

Para el cumplimiento de su objetivo, la Compañía podrá efectuar toda clase de actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que estén relacionados con su objeto social, en tal virtud, ha suscrito sendos contratos de compra - venta de cartera de vehículos con entidades financieras nacionales y extranjeras en las que se establecen las condiciones de negociación.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF's.

2.2 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la compañía PORTCOLL S.A., al 31 de diciembre de 2013, comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

2.3. Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros de la Compañía se presentan en dólares americanos, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

2.4. Uso de estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a: la depreciación del activo fijo, la provisión de beneficios sociales y la provisión para beneficios de jubilación y desahucio.

2.5. Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se definen como cualquier contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o a un instrumento de capital o patrimonio en otra empresa. Los instrumentos financieros se compensan cuando la Compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Los instrumentos financieros básicos se reconocen en los estados financieros al costo amortizado menos el deterioro del valor. Los demás instrumentos financieros se reconocen a su valor razonable, el cual se refiere al monto por el que un activo puede ser intercambiado entre un comprador y vendedor debidamente informados, o puede ser cancelada una obligación, entre un deudor y un acreedor con suficiente información, bajo los términos de una transacción de libre competencia.

La compañía mantiene instrumentos financieros en la categoría de cuentas: inversiones, cartera propia, obligaciones financieras a corto y a largo plazo cuyos valores en libros son sustancialmente similares a sus valores razonables de mercado.

2.6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Caja y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

2.7. Activos financieros

Incluye inversiones en entidades financieras locales y cartera propia vigente y vencida. Están registradas a valor nominal, no se cotizan en ningún mercado activo y su Valor Actual Neto no difiere significativamente del valor nominal.

Las carteras vencidas incluyen una provisión para reducir su valor al de probable recuperación. Dicha provisión se constituye en función de un análisis individual de las cuentas.

La cartera vigente y la vencida se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.8. Propiedad, mobiliario y equipo

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedad, mobiliario y equipo se registran inicialmente por su costo.

El costo de mobiliario y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la puesta en condiciones de funcionamiento.

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor; los cuales no difieren significativamente del costo revaluado.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3. Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación

Después del reconocimiento inicial, los equipos de oficina y el mobiliario son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación de los equipos de oficina y mobiliario se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipo, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los activos fijos es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.



**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

El saldo de revaluación de mobiliario y equipos de oficina incluido en el patrimonio es transferido directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

2.8.4. Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

| Activos | Porcentaje de vida útil |
|-----------------------|--------------------------------|
| Equipo de computación | 33 |
| Equipos de oficina | 10 |

2.8.5. Retiro o venta de propiedades y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.9. Deterioro del valor de los activos

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, planta y equipo, activos intangibles e inversiones en asociadas para determinar si existen indicios de que tales activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado (o grupo de activos relacionados) con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros a importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una pérdida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo (o grupo de activos relacionados) se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que habría sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo (grupo de activos) en años anteriores. Una reversión de un pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

ESPACIO EN BLANCO

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

2.10. Costos por préstamos

Los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.11. Cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones basadas en condiciones de crédito normales y no tienen intereses. Los importes de las cuentas comerciales por pagar, denominados en moneda extranjera se convierten a dólares estadounidense usando la tasa de cambio vigente en la fecha sobre la que se informa. Las ganancias o pérdidas por cambio de moneda extranjera se incluyen en otros gastos o en otros ingresos.

2.12. Provisiones

Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación actual (legal o implícita) presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda estimar confiablemente el monto de la obligación. Las provisiones se revisan cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

2.13. Impuesto a la Renta

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que son gravables o deducibles.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la ganancia (pérdida) fiscal de los periodos en los que la gerencia espera realizar el activo por impuestos diferidos o cancelar el pasivo por impuestos diferidos, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas por las autoridades fiscales.

2.14. Beneficios a empleados

2.14.1 Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

2.14.2 Participación a trabajadores

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.15. Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres sobre reversos significativos.

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

2.16. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

ESPACIO EN BLANCO



NOTA 3.- APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF's)

| Año de implementación | Grupo de compañías que deben aplicar |
|------------------------------|---|
| 1 de enero de 2010 | Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores |
| 1 de enero de 2011 | Compañías con activos al 2007, iguales o superiores a US\$ 4 millones; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de entidades extranjeras. |
| 1 de enero de 2012 | El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. |

De acuerdo con el cronograma mencionado, la compañía PORTCOLL S.A., aplicó desde el inicio de sus operaciones las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's.

La aplicación de las NIIF's supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía ha aplicado íntegramente las Normas de Internacionales de Información Financiera NIIF's.

NOTA 4.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF's requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

ESPACIO EN BLANCO

ACTIVOS

NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Caja | 250 | 100 |
| Bancos Nacionales | 934.656 | 1.898.222 |
| Bancos Extranjeros | 1.174 | 4.422 |
| Total efectivo y equivalentes al efectivo | 936.080 | 1.902.744 |

NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Inversiones | 3.343.360 | 73.000 |
| Inversión pagarés propios | 2.599.988 | 119.488 |
| Total activos financieros | 5.943.348 | 192.488 |

El rubro de Inversiones se coloca a corto plazo de la siguiente manera:

| <u>CERTIFICADO DE DEPOSITO</u> | <u>CAPITAL</u> | <u>TASA</u> | <u>FECHA DE VENCIMIENTO</u> | | | |
|----------------------------------|------------------|-------------|-----------------------------|----------------------|-----------------|---------------------|
| Banco del Pacifico | 623.000 | 1,25% | 02-ene-14 | | | |
| | | | | | | |
| <u>CERTIFICADOS DE INVERSION</u> | <u>CAPITAL</u> | <u>TASA</u> | <u>FECHA DE VENCIMIENTO</u> | | | |
| Fondo Repo | 1.618.722 | 3,61% | INMEDIATO | | | |
| Fondo Prestige | 611.638 | 7,27% | INMEDIATO | | | |
| | <u>2.230.360</u> | | | | | |
| | | | | | | |
| <u>PAGARES</u> | | | | | | |
| <u>OTRADOR</u> | <u>VALOR</u> | <u>TASA</u> | <u>PLAZO</u> | <u>FECHA EMISION</u> | <u>AVALISTA</u> | <u>BENEFICIARIO</u> |
| Anglo Automotriz S.A. Anzuto | 500.000 | 15,20% | 30 días | 23 DIC. 2013 | Fabian Ortega | Motorack S.A. |
| | <u>3.343.360</u> | | | | | |
| Total Inversiones | 3.343.360 | | | | | |

Los intereses ganados en Inversiones se han registrado en su totalidad en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2013.

Las inversiones en pagarés generan el 15,20% de interés anual y se han registrado en su

**NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS
(Continuación)**

totalidad en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2013.

Provisión para Activos Financieros:

La Alta Administración ha calculado una provisión para cuentas incobrables por US \$ 32.234 , que se considera necesaria para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic.2013</u> | <u>31 Dic.2012</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Cuentas por cobrar | 1.000 | 2.523.307 |
| Cuentas por cobrar recaudaciones | 41.954 | 0 |
| Otras cuentas por cobrar | 160.276 | 0 |
| Total cuentas y documentos por cobrar no relacionadas | <u>203.230</u> | <u>2.523.307</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 los valores registrados en este rubro son cobrables en los plazos previstos en las políticas de la empresa y corresponden a partidas que se originan en el giro normal del negocio.

La cuenta de Anticipo a proveedores se liquida en el momento en que se reciben los bienes o servicios contratados.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic.2013</u> | <u>31 Dic.2012</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Retención en la fuente Impuesto a la Renta | 8 | 8 |
| IVA Retenido | 7 | 15.487 |
| Crédito tributario remanente mes anterior | 0 | 80.761 |
| Retención en la fuente rendimiento financiero | 80.909 | 53.794 |
| Total Activos por impuestos corrientes | <u>80.923</u> | <u>150.050</u> |

Corresponde a impuestos que se compensan normalmente con las declaraciones impositivas mensuales.

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>Saldo al 31.</u> <u>Dic. 2012</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Retiros</u> | <u>Saldo al 31.</u> <u>Dic. 2013</u> |
|--|---|------------------|----------------|---|
| Equipo de oficina | 1.290 | 0 | 0 | 1.290 |
| Equipo de computación | 10.904 | 12.710 | 2.612 | 21.002 |
| | <u>12.194</u> | <u>12.710</u> | <u>2.612</u> | <u>22.292</u> |
| Depreciación acumulada equipo de oficina | (22) | (129) | 0 | (151) |
| Depreciación acumulada equipo de computación | (1.424) | (5.225) | 0 | (6.659) |
| | <u>(1.446)</u> | <u>(5.354)</u> | <u>0</u> | <u>(6.810)</u> |
| Total Activo Fijo | <u>10.748</u> | <u>7.346</u> | <u>2.612</u> | <u>15.482</u> |

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| Garantías entregadas | 3.446 | 0 |
| Total garantías | <u>3.446</u> | <u>0</u> |

Corresponde a garantía entregada por arriendo de oficinas. Se recuperará en el momento que concluya el contrato de arrendamiento.

PASIVOS

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Cuentas por pagar | 390.646 | 1.872 |
| Otras cuentas por pagar | 2.843.552 | 4.119.453 |
| Proveedores | 102.525 | 484.283 |
| Total cuentas y documentos por pagar no relacionados | <u>3.336.723</u> | <u>4.605.608</u> |

Al 31 de diciembre de 2013 las cuentas por pagar registran los valores de la cobranza de la cartera administrada.

**NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADOS
(Continuación)**

En el rubro Otras Cuentas por Pagar se registra las obligaciones con empresas que participan en el giro del negocio de Portcoll S.A.: Concesionarios de Vehículos, Compañías Aseguradoras, Administradora de Fideicomiso, Proveedores de dispositivos de rastreo satelital, entre otras. Estos pasivos se cancelan de manera oportuna en los plazos acordados con los acreedores.

Al 31 de diciembre de 2013 la cuenta Proveedores registra los valores que se adeudan a personas y empresas por adquisición de bienes y servicios. Se cancelan oportunamente en los plazos acordados.

NOTA 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Obligaciones Instituciones Financieras | 978,074 | 0 |
| Sobregiros bancarios | 520,200 | 0 |
| | | |
| Total cuentas y documentos por pagar no relacionados | <u>1,498,274</u> | <u>0</u> |

Las obligaciones con Instituciones Financieras se han contratado en las siguientes condiciones:

| NOMBRE DE LA INSTITUCION FINANCIERA | Nº. Préstamo | Monto inicial | Tasa de interés anual | Plazo | Saldo por pagar al 31 dic. 2013 |
|-------------------------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------|---------------------------------|
| Fininvest S.A. | Contrato de Préstamo | 3,000,000 | 8% | 36 meses | 2,317,425 |
| Porción a Corto plazo | | 978,073,75 | | | |
| Porción a Largo Plazo | | 1,339,350,92 | | | |
| Total Obligaciones financieras | | <u>2,317,424,67</u> | | | |

Los sobregiros bancarios son de carácter contable y no se reflejan en el estado bancario. Se originan en el giro de cheques por pago a proveedores y cuentas por pagar. Estos valores se regularizan los primeros días del mes siguiente.

Los intereses causados en las obligaciones financieras han sido registrados en su totalidad en el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2013.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 13.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 3.362 | 417 |
| Décimo Cuarto Sueldo Costa | 4.814 | 184 |
| Remuneraciones por pagar | 704 | - |
| Décimo Cuarto Sueldo Sierra | 1.191 | 608 |
| Participación de utilidades a trabajadores | 129.062 | 14.704 |
| Total obligaciones con el personal | <u>139.133</u> | <u>15.913</u> |

Corresponde al registro de obligaciones con el personal y se cancelan conforme lo dispone la ley.

NOTA 14.- OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--|---------------------|---------------------|
| IVA por pagar | 2.773 | 37.873 |
| Retenciones por impuesto a la renta | 14.035 | 5.969 |
| Impuesto a la renta de la compañía | 304.105 | 31.025 |
| Total obligaciones con la administración tributaria | <u>320.913</u> | <u>74.867</u> |

Corresponde a impuestos que se cancelan oportunamente en las fechas señaladas por la autoridad tributaria.

NOTA 15.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Partidas por regularizar | 156.049 | 28.353 |
| Total otras cuentas por pagar | <u>156.049</u> | <u>28.353</u> |

Este rubro incluye partidas que corresponden al año anterior. Se encuentran en proceso de investigación para su regularización definitiva.

ESPACIO EN BLANCO

PATRIMONIO

NOTA 16 - PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2013, el Patrimonio de los socios ascendió a US \$ 394.750 y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 1.600 dividido en 1.600 acciones de US \$ 1.00 cada una.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como Reserva Legal hasta que ésta, como mínimo, alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre de 2013 la Reserva es de US \$ 400.

Aportes para futuras capitalizaciones - Al 31 de diciembre de 2013 ascendieron a US \$ 10.000, que serán utilizados para capitalizar a la compañía.

Resultados de Ejercicios Anteriores - Corresponde al resultado obtenido en el ejercicio anterior. Al 31 de diciembre de 2013 ascienden a una pérdida de US \$ (44.498) y puede ser absorbida por las utilidades del presente ejercicio.

Resultados del Ejercicio año 2013 - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2013. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas anteriores y futuras. Al 31 de diciembre de 2013 ascienden a US \$ 427.248.

RESULTADOS

NOTA 17 - GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Sueldos y salarios | 243.539 | 26.030 |
| Participación del personal | 0 | 14.704 |
| Gastos de viaje, hospedaje y alimentación | 0 | 63 |
| Aporte al IESS | 42.089 | 3.471 |
| Fondo de Reserva | 2.041 | 0 |
| Beneficios Sociales | 37.252 | 3.253 |
| Vacaciones | 385 | 108 |
| Uniformes | 4.839 | 817 |
| Refrigerio | 1.064 | 11 |
| Bonificaciones | 18.542 | 1.185 |
| Gastos varios personal | 0 | 1.235 |
| Jubilación patronal y deshaucio | 4.551 | 0 |
| Total gastos del personal | 354.301 | 50.878 |

NOTA 17 - GASTOS DEL PERSONAL
(Continuación)

El incremento de los gastos de personal registrados por la compañía obedece al importante crecimiento de sus operaciones y de sus sucursales en el año 2013. Todos los gastos han sido registrados y corresponden al año que concluyó el 31 de diciembre de 2013.

NOTA 18 - GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Arriendos | 33.710 | 44.800 |
| Agua y luz | 1.151 | 0 |
| Teléfono | 4.220 | 0 |
| Papelería y útiles de oficina | 7.731 | 2.304 |
| Servicio de copiado | 0 | 1.021 |
| Servicios de impresión | 15.464 | 4.139 |
| Gasto de computación | 0 | 573 |
| Servicios prestados Personas Jurídicas | 689.215 | 949.665 |
| Teléfonica celular | 3.151 | 385 |
| Movilizaciones | 220 | 0 |
| Correo, fletes y embalaje | 2.449 | 594 |
| Gstos de viaje | 11.079 | 1.536 |
| Honorarios a profesionales | 68.362 | 11.639 |
| Honorarios notarios y registros de la propiedad | 0 | 10 |
| Honorarios personas jurídicas | 532.751 | 1.232.581 |
| Servicios especializados | 859.328 | 647.771 |
| Otros Gastos | 3.865 | 0 |
| Total gastos operativos | <u>2.232.697</u> | <u>2.897.017</u> |

NOTA 19 - GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones ventas naturales | 230.262 | 179.519 |
| Comisiones ventas Personas Jurídicas | 258.150 | 5.500 |
| Total gastos de venta | <u>488.412</u> | <u>185.019</u> |

Corresponde al pago de comisiones por ventas reconocidos por la compañía a personas naturales y jurídicas con quienes ha suscrito convenios para el desarrollo del negocio.

NOTA 20 - GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013 registra un saldo de US \$ 193.669 y corresponde a la contabilización de los intereses pagados generados en las obligaciones con instituciones financieras.

NOTA 21 - CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el detalle es como sigue:

| | <u>31 Dic. 2013</u> | <u>31 Dic. 2012</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| Contribuciones a la Superintendencia de Cias. | 3.971 | 504 |
| Impuestos municipales | 179 | 12 |
| Impuestos varios | 140.344 | 48.689 |
| Total otros gastos no operacionales | <u>144.494</u> | <u>49.206</u> |

En el rubro Impuestos varios incluye el 5% de Impuesto a la Salida de Capitales por los pagos realizados al exterior.

NOTA 22 - CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, que incluye entre otros aspectos tributarios: la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

De conformidad con dicha disposición legal, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución para el ejercicio fiscal 2013. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de socios personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

De acuerdo con disposiciones tributarias, 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 a reinvertir, siempre que lo destinen exclusivamente a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo; y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

A continuación se presenta la Conciliación Tributaria del año 2013

ESPACIO EN BLANCO

**NOTA 22 - CONCILIACION TRIBUTARIA
(Continuación)**

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

| | | |
|---|----------------|------------------|
| UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO | | 860.415 |
| <i>Menos:</i> | | |
| 15% Participación a trabajadores | 129.062 | |
| Deducción por incremento neto de empleados | <u>155.771</u> | |
| | | 284.833 |
| <i>Más:</i> | | |
| Gastos no deducibles locales | <u>806.711</u> | 806.711 |
| Base imponible | | <u>1.382.293</u> |
| Impuesto a la renta causado | | 304.105 |
| <i>Menos:</i> | | |
| Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal | | 80.916 |
| Impuesto a la renta por pagar | | <u>223.188</u> |

NOTA 23 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2013 se registran en cuentas de orden, denominadas también Cuentas fuera de balance, un saldo de US \$ 83'469.947, que corresponden al saldo de la cartera cuya administración está a cargo de la compañía.

NOTA 24 - OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, estos estados financieros y sus respectivas notas incluyen todas las revelaciones correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

NOTA 25 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 17 de febrero de 2014, de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.

NOTA 26 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por la Administración de la Compañía sin ninguna modificación.