



**PHAROSAUDITORES EXTERNOS CÍA. LTDA.**

# **PORTCOLL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de diciembre de 2014  
con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013**

## **CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
- 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 de 2014, 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 Información Financiera - NIIF's. 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 de 2014 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 2014 y 31 de diciembre de 2013 se concentraron en un alto porcentaje en las relaciones comerciales con instituciones financieras.

**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 2014, 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, 28 de enero de 2015

PORTCOLL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares americanos)

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>SALDO 31 DIC. 2014</u>	<u>SALDO 31 DIC. 2013</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	506.541	936.080
Activos financieros	6	9.587.480	5.943.348
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	7	883.934	203.230
Cuentas por cobrar empleados		3.352	1.280
Anticipos a proveedores		271	15.767
Activos por impuestos corrientes	8	212.661	80.923
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>11.194.239</b>	<b>7.180.638</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	23.650	15.482
<b>Total Activo no Corriente</b>		<b>23.650</b>	<b>15.482</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Garantías	10	9.034	3.446
<b>Total Otros Activos</b>		<b>9.034</b>	<b>3.446</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>11.226.924</b>	<b>7.199.566</b>

PORTCOLL S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresado en dólares americanos)

<u>PASIVO</u>	NOTAS	<u>SALDO 31 DIC. 2014</u>	<u>SALDO 31 DIC. 2013</u>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	11	8.175.524	3.336.723
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo	12	1.342.296	1.498.274
Obligaciones con el personal	13	203.234	139.133
Obligaciones con la administración tributaria	14	354.666	320.913
Obligaciones con el IESS	15	17.183	9.823
Otras cuentas por pagar	16	50.017	156.049
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>10.142.920</b>	<b>5.460.914</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Jubilación patronal y desahucio		8.514	4.551
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	17	278.928	1.339.351
<b>Total Pasivo no Corriente</b>		<b>287.442</b>	<b>1.343.902</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>10.430.362</b>	<b>6.804.816</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital Social		1.600	1.600
Reservas		27.848	400
Aportes futuras capitalizaciones		10.000	10.000
Resultados acumulados Adopción de NIIF's		0	0
Resultados Acumulados		(44.498)	(44.498)
Resultados del ejercicio		801.812	427.248
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	18	<b>796.562</b>	<b>394.750</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>11.226.924</b>	<b>7.199.566</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>110.710.351</b>	<b>83.469.947</b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

  
NORMA ROSERO AYALA  
GERENTE GENERAL

  
CPA. XAVIER ROMERO PICO  
CONTADOR GENERAL

PORTCOLL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en dólares americanos)

INGRESOS:	NOTAS	Saldo 31 DIC.	Saldo 31 DIC.
		2014	2013
Ingresos ordinarios	19	5.807.017	4.243.533
Otros ingresos		262.579	45.522
<b>Total Ingresos</b>		<b>6.069.596</b>	<b>4.289.055</b>
<b>EGRESOS:</b>			
Gastos del Personal	20	565.345	354.301
Gastos Operativos	21	2.300.842	2.232.697
Gastos de Venta	22	409.840	488.412
Gastos financieros		354.515	193.669
Provisiones, Depreciaciones y Amortizaciones		214.395	5.364
Contribuciones e impuestos	23	901.901	144.494
Otros gastos no operacionales		38.548	9.702
<b>Total Gastos</b>		<b>4.785.385</b>	<b>3.428.639</b>
Utilidad del ejercicio		1.284.211	860.415
15% participación trabajadores		(192.632)	(129.062)
Impuesto a la renta del año		(289.767)	(304.105)
<b>Utilidad neta</b>		<b>801.812</b>	<b>427.248</b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

  
NORMA ROSERO AYALA  
GERENTE GENERAL

  
CPA, XAVIER RÓMERO PICO  
CONTADOR GENERAL

PORTCOLL S.A.

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 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	52.298	53.098
Transferencia a Resultados Acumulados				51.898	(51.898)	0
Transferencia a Reserva legal			400		(400)	0
Aporte para futuras capitalizaciones		10.000				10.000
Ajuste a resultados acumulados				(96.395)		(96.395)
Incremento de capital	800					800
Utilidad del Ejercicio 2013					427.248	427.248
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2013</b>	<b>1.600</b>	<b>10.000</b>	<b>400</b>	<b>(44.498)</b>	<b>427.248</b>	<b>394.750</b>
Transferencia a Reserva legal			27.248		(27.248)	0
Pago dividendos 2013					(400.000)	(400.000)
Utilidad del Ejercicio 2014					1.284.211	1.284.211
Provisión participación trabajadores 15% 2014					(192.632)	(192.632)
Provisión impuesto a la renta 2014					(289.767)	(289.767)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>1.600</b>	<b>10.000</b>	<b>27.648</b>	<b>(44.498)</b>	<b>801.812</b>	<b>796.562</b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

  
NORMA ROSERO AYALA  
GERENTE GENERAL

  
CPA. XAVIER ROMERO PICO  
CONTADOR GENERAL

PORTCOLL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares americanos)

	<u>2014</u>
<b>Flujo de (en) Actividades de Operación:</b>	
Recibido de clientes	1.539.938
Pagado a proveedores y trabajadores	(333.709)
Otros activos y pasivos no corrientes	(1.626)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>1.204.603</b>
<b>Flujo en Actividades de Inversión:</b>	
Propiedad y Equipo	(17.741)
<b>Efectivo utilizado en flujo de inversiones</b>	<b>(17.741)</b>
<b>Flujo de financiamiento:</b>	
Obligaciones con Instituciones Financieras corto plazo	(155.978)
Obligaciones con Instituciones Financieras largo plazo	(1.060.423)
Pago dividendos a accionistas por utilidades 2013	(400.000)
<b>Efectivo utilizado en flujo de financiamiento</b>	<b>(1.616.401)</b>
Incremento (disminución) del flujo de fondos	(428.539)
Saldo inicial de caja y bancos	936.080
<b>Saldo final de caja y bancos</b>	<b>506.541</b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

  
NORMA ROSERO AYALA  
GERENTE GENERAL

  
CPA. XAVIER ROMERO PICO  
CONTADOR GENERAL

PORTCOLL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en dólares americanos)

2.014

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad Neta	801.812
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>	
Cuentas incobrables	204.822
Depreciaciones	9.573
<b>Operaciones del período:</b>	<b>1.016.206</b>
Activos Financieros	(3.644.132)
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados	(885.526)
Cuentas por cobrar empleados	(2.062)
Anticipos a proveedores	15.496
Activos por impuestos corrientes	(131.738)
Cuentas y documentos por pagar no relacionados	4.838.801
Obligaciones con el personal	64.102
Obligaciones con la administración tributaria	33.753
Obligaciones con el IESS	7.360
Otras cuentas por pagar	(106.031)
Provisión Jubilación Patronal y Deshaucio	3.982
Garantías	(5.588)
<b>Efectivo provisto por (utilizado en) flujo de operación</b>	<b>1.204.603</b>

  
NORMA ROSERO AYALA  
GERENTE GENERAL

  
CPA. XAVIER ROMERO PICO  
CONTADOR GENERAL

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE  
DICIEMBRE DE 2014**

---

**(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 2014 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 2014, 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 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 podían 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.

### **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.

La cartera vencida incluye 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.

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:

<b>Activos</b>	<b>Porcentaje de depreciación</b>
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 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 una pérdida por deterioro de valor se reconoce inmediatamente en resultados.

### **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 periodo.

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 período.

### **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 período 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.

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

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 2014:

- 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 2014 la compañía ha aplicado íntegramente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's, cuyos cálculos no representaron valores importantes de ajuste.

#### **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.

## ACTIVOS

### NOTA 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Caja	200	250
Bancos Nacionales	505.867	934.656
Bancos Extranjeros	474	1.174
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>506.541</u>	<u>936.080</u>

### NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Overnight	343.000	613.000
Certificados de inversión	20.682	2.230.360
Otras Inversiones	9.223.798	3.099.988
Total activos financieros	<u>9.587.480</u>	<u>5.943.348</u>

Los rubros de Overnight y Certificados de inversión son inversiones que se colocan a corto plazo de la siguiente manera:

OVERNIGHT	<u>Capital</u>	<u>Rentabilidad Diaria</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>
Banco del Pacífico	<u>343.000</u>	1,25%	Inmediata
<b>CERTIFICADOS DE INVERSIÓN</b>			
Fondo Repo	2.881	0,29%	Inmediata
Fondo Prestige	<u>17.802</u>	2,06%	Inmediata
Total	<u>20.682</u>		

Los intereses ganados en las Inversiones, se han registrado en su totalidad en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2014.

Otras inversiones, al 31 de diciembre de 2014, revelan un saldo de US \$ 9.223.798 que corresponde a inversiones que ha realizado la empresa en cartera de vehículos, genera una tasa del 15,20% anual y los interés ganados han sido reconocidos totalmente en el Estado de Resultados Integral a esa misma fecha.

#### Provisión para Activos Financieros:

La Administración ha calculado una provisión para cuentas incobrables por US \$ 237.056, que se considera necesaria para cubrir el riesgo de incobrabilidad.

## NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Cuentas por cobrar	1.000	1.000
Cuentas por cobrar recaudaciones	882.934	41.954
Otras cuentas por cobrar	0	160.276
Total cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	<u>883.934</u>	<u>203.230</u>

En Cuentas por cobrar recaudaciones se registran los valores de cartera que no han podido ser cobradas a su vencimiento. La Compañía se encuentra realizando los esfuerzos necesarios para el cobro de dicha cuenta, sin embargo de lo cual ha registrado durante el año 2014 provisiones para cuentas incobrables por US \$ 142.769.

## NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Retención en la fuente Impuesto a la Renta	9.080	8
IVA Retenido	0	7
Crédito tributario remanente mes anterior	202.530	0
Retención en la fuente rendimiento financiero	1.051	80.909
Total Activos por impuestos corrientes	<u>212.661</u>	<u>80.923</u>

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

## NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>Saldo 31 dic. 2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo 31 dic. 2014</u>
Equipo de oficina	1.290	7.420		8.710
Equipo de cómputo	21.002	10.320		31.322
	<u>22.292</u>	<u>17.741</u>	<u>0</u>	<u>40.033</u>
Depreciación Acumulada Equipo de Oficina	(151)	(803)		(954)
Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo	(6.659)	(8.770)		(15.429)
	<u>(6.810)</u>	<u>(9.573)</u>	<u>0</u>	<u>(16.383)</u>
Total Activo Fijo	<u>15.482</u>	<u>8.168</u>	<u>0</u>	<u>23.650</u>

## NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Garantías entregadas	9.034	3.446
Total garantías	<u>9.034</u>	<u>3.446</u>

Corresponde a la 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Cuentas por pagar	3.037.334	390.646
Otras cuentas por pagar	3.728.084	2.843.552
Proveedores	1.410.105	102.525
Total cuentas y documentos por pagar no relacionados	<u>8.175.524</u>	<u>3.336.723</u>

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas por pagar registran los valores de la cobranza de la cartera administrada, que son canceladas posteriormente a las instituciones financieras propietarias de dicha cartera administrada.

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, 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 2014 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 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Oligaciones Instituciones Financieras	1.060.423	978.074
Sobregiros bancarios	281.873	520.200
<b>Total obligaciones financieras corto plazo</b>	<u>1.342.296</u>	<u>1.498.274</u>

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

INSTITUCIÓN FINANCIERA	No. Préstamo	Monto Inicial	Tasa de Interés anual	Plazo	Saldo al 31 Dic. 2014
Fininvest	Contrato de Préstamo	3.000.000	8%	36 meses	1.339.351
Porción Corriente					1.060.423
Porción a Largo Plazo					278.928
<b>Total préstamo Fininvest</b>					<u>1.339.351</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 2014.

### **NOTA 13.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL**

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Décimo Tercer Sueldo	3.010	3.362
Décimo Cuarto Sueldo Costa	6.014	4.814
Remuneraciones por pagar	0	704
Décimo Cuarto Sueldo Sierra	1.578	1.191
Participación de utilidades a trabajadores	192.632	129.062
<b>Total obligaciones con el personal</b>	<u>203.234</u>	<u>139.133</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 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
IVA por pagar	49.040	2.773
Retenciones por impuesto a la renta	15.859	14.035
Impuesto a la renta de la compañía	289.767	304.105
Total obligaciones con la administración tributaria	<u>354.666</u>	<u>320.913</u>

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

#### **NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
IESS por pagar	17.183	9.823
Total obligaciones con el IESS	<u>17.183</u>	<u>9.823</u>

Corresponde a obligaciones que se cancelan en las fechas previstas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

#### **NOTA 16.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Partidas por regularizar	50.017	156.049
Total otras cuentas por pagar	<u>50.017</u>	<u>156.049</u>

Corresponde a valores que se encuentran en proceso de investigación a fin de regularizarlas contra las partidas contables correspondientes.

#### **NOTA 17.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO.**

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Obligaciones con Instituciones Financieras LP.	278.928	1.339.351
Total otras cuentas por pagar	<u>278.928</u>	<u>1.339.351</u>

El saldo de Obligaciones con Instituciones Financieras Largo Plazo, al 31 de diciembre 2014 corresponde a la porción a Largo Plazo del préstamo que la empresa mantiene con Fininvest.

## PATRIMONIO

### NOTA 18- PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2014, el Patrimonio de los socios ascendió a US \$ 806.693 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 2014 la Reserva Legal es de US \$ 27.648.

**Aportes para futuras capitalizaciones**.- Al 31 de diciembre de 2014 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 2014 ascienden a una pérdida de US \$(44.498) y puede ser absorbida por las utilidades del presente ejercicio.

**Resultados del Ejercicio año 2014** - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2014. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas anteriores y futuras. Al 31 de diciembre de 2014 ascienden a US \$ 811.943.

## RESULTADOS

### NOTA 19- INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Comisiones recibidas	451.750	0
Ingresos por negociación de cartera de créditos	5.355.267	4.243.533
Total ingresos ordinarios	<u>5.807.017</u>	<u>4.243.533</u>

Las Comisiones provienen de los servicios de Asesoría que la empresa presta en las ciudades de Quito y Guayaquil.

Los intereses ganados corresponden a las Inversiones realizadas por la Empresa y la Utilidad que percibe por la venta de la cartera.

### NOTA 20 - GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Sueldos y salarios	315.604	243.539
Comisiones	93.316	0
Aporte al IESS	49.088	42.089
Fondo de Reserva	22.302	2.041
Beneficios Sociales	46.059	37.252
Vacaciones	4.747	385
Uniformes	6.999	4.839
Refrigerio	5.383	1.064
Bonificaciones	1.665	18.542
Gastos varios personal	1.207	0
Jubilación patronal y deshaucio	18.976	4.551
<b>Total gastos del personal</b>	<b><u>565.345</u></b>	<b><u>354.301</u></b>

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 2014. Todos los gastos han sido registrados y corresponden al año que concluyó el 31 de diciembre de 2014.

#### **NOTA 21 - GASTOS OPERATIVOS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Arriendos	29.454	33.710
Agua y luz	1.653	1.151
Teléfono	4.255	4.220
Papelería y útiles de oficina	7.734	7.731
Servicio de copiado	0	0
Servicios de impresión	18.515	15.464
Gasto de computación	0	0
Servicios prestados Personas Jurídicas	955.836	689.215
Telefónica celular	5.590	3.151
Movilizaciones	0	220
Correo, fletes y embalaje	4.014	2.449
Gstos de viaje	10.612	11.079
Honorarios a profesionales	131.420	68.362
Honorarios notarios y registros de la propiedad	0	0
Honorarios personas jurídicas	575.792	532.751
Servicios especializados	552.816	859.328
Otros Gastos	3.151	3.865
<b>Total gastos operativos</b>	<b><u>2.300.842</u></b>	<b><u>2.232.697</u></b>

## NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Comisiones ventas naturales	246.752	230.262
Comisiones ventas Personas Jurídicas	163.088	258.150
Total gastos de venta	<u>409.840</u>	<u>488.412</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 23- CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2014</u>	<u>31 Dic.2013</u>
Contribuciones a la Superintendencia de Cias.	87.154	3.971
Impuestos municipales	718	179
Impuestos varios	814.029	140.344
Total otros gastos no operacionales	<u>901.901</u>	<u>144.494</u>

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

## NOTA 24 - CONCILIACION 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, en los siguientes porcentajes 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 2014. 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 2014

**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta</b>		1.284.211
<b>Menos:</b>		
15% Participación a trabajadores	192.632	
Deducción por incremento neto de empleados	30.919	
		223.550
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles locales	256.461	256.461
<b>Base imponible</b>		1.317.122
Impuesto a la renta causado		289.767
<b>Menos:</b>		
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		10.131
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>		279.636

**NOTA 25 - CUENTAS DE ORDEN**

Al 31 de diciembre de 2014 se registra en cuentas de orden, denominadas también "cuentas fuera de balance", un saldo de US \$ 110.710.351 que corresponden a la cartera de crédito automotriz cuya administración está a cargo de la compañía. La administración de la cartera se encuentra amparada en contratos suscritos con las instituciones financieras propietarias de ésta.

**NOTA 26 - OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por los organismos de control, los 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 27 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 28 de enero de 2015, de acuerdo a la información de la administración de la compañía no se han producido hechos relevantes que tengamos que revelar.

**NOTA 28 - APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido aprobados por la Administración de la Compañía sin ninguna modificación.