

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 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 2015 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 2015, 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.

Las inversiones en cartera vencida incluye un valor de deterioro para reducir su valor al de probable recuperación. Dicho valor de deterioro se constituye en función de un análisis de las inversiones.

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:

Activos	Porcentaje de depreciación
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. 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.

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

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.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.

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 2015:

- 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 2015 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Caja	5.230	200
Bancos Nacionales	133.546	505.867
Bancos Extranjeros	56.404	474
Total efectivo y equivalentes al efectivo	<u>195.179</u>	<u>506.541</u>

NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Overnight	170.000	343.000
Certificados de inversión	4.276	20.682
Otras Inversiones	8.155.233	9.223.798
Total activos financieros	<u>8.329.510</u>	<u>9.587.480</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 Daria</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	31 Dic. 2014
Banco del Pacífico	<u>170.000</u>	0,01	Inmediata	343.000
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN				
Fondo Repo	2.881	0,04	Inmediata	
Fondo Prestige	17.802	0,06	Inmediata	
Total	<u>4.276</u>			

Los intereses ganados en las Inversiones, se han registrado en su totalidad en el Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015.

Otras inversiones, al 31 de diciembre de 2015, revelan un saldo de US \$ 8.155.233 que corresponde a adquisición de cartera de vehículos, genera una tasa de interés de alrededor de 15% anual y los interés ganados han sido reconocidos totalmente en el Estado de Resultados Integral a esa misma fecha.

NOTA 7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Cuentas por cobrar	1.000	1.000
Cuentas por cobrar recaudaciones	2.126.558	882.934
Otras cuentas por cobrar	28.700	0
Total cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	2.156.258	883.934

En Cuentas por cobrar recaudaciones se registran los valores de cartera de vehículos que no han podido ser cobradas a su vencimiento. La Compañía se encuentra realizando los esfuerzos necesarios para el cobro de dicha cuenta.

Deterioro Activos Financieros y Cuentas y Documentos por Cobrar no relacionados:

La Administración ha calculado un deterioro en sus Activos Financieros y sus Cuentas y Documentos por Cobrar no relacionados por US \$ 372.576 que se considera necesario para cubrir el riesgo de pérdida de valor especialmente en sus inversiones en la compra de cartera de vehículos que ha caído en mora. Es importante resaltar que las inversiones en cartera de crédito de vehículos se encuentra respaldada en un 50% con garantía de fideicomiso y 50% con garantía de reserva de dominio de vehículos.

NOTA 8.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Retención en la fuente Impuesto a la Renta	0	9.080
Crédito tributario remanente mes anterior	217.855	202.530
Retención en la fuente rendimiento financiero	0	1.051
Total Activos por impuestos corrientes	217.855	212.661

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

NOTA 9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>Saldo 31 dic.</u> <u>2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo 31 dic.</u> <u>2015</u>
Muebles de oficina	0	11.114	0	237	11.351
Equipo de oficina	8.710	110	0	0	8.820
Equipo de cómputo	31.322	120	0	0	31.442
	<u>40.032</u>	<u>11.344</u>	<u>0</u>	<u>237</u>	<u>51.613</u>
Depreciación Acumulada Muebles de Oficina	0	(514)	0	0	(514)
Depreciación Acumulada Equipo de Oficina	(954)	(876)	371	0	(1.459)
Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo	(15.429)	(9.007)	0	(608)	(25.043)
	<u>(16.383)</u>	<u>(10.397)</u>	<u>371</u>	<u>(608)</u>	<u>(27.016)</u>
Total Activo Fijo	23.650	947	371	(371)	24.597

NOTA 10.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Garantías entregadas	5.658	9.034
Total garantías	<u>5.658</u>	<u>9.034</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 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Cuentas por pagar	2.280.090	3.037.334
Otras cuentas por pagar	4.214.574	3.728.084
Proveedores	1.540.100	1.410.105
Total cuentas y documentos por pagar no relacionados	<u>8.034.764</u>	<u>8.175.524</u>

Al 31 de diciembre de 2015 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 2015 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 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Obligaciones Instituciones Financieras	278.928	1.060.423
Sobregiros bancarios	42.703	281.873
Total obligaciones financieras corto plazo	<u>321.631</u>	<u>1.342.296</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.2015
Fininvest	Contrato de Préstamo	3.000.000	0	36 meses	278.928
Porción Corriente					278.928
Porción a Largo Plazo					0
Total préstamo Fininvest					<u>278.928</u>

Los intereses causados en las obligaciones financieras han sido registrados en su totalidad en el Estado de Resultados Integral al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 13.- OBLIGACIONES CON EL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Décimo Tercer Sueldo	2.207	3.010
Décimo Cuarto Sueldo Costa	4.432	6.014
Décimo Cuarto Sueldo Sierra	1.441	1.578
Participación de utilidades a trabajadores	225.111	192.632
Liquidaciones por pagar	94	0
Total obligaciones con el personal	<u>233.284</u>	<u>203.234</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 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
IVA por pagar	0	49.040
Retenciones por impuesto a la renta	0	15.859
Impuesto a la renta de la compañía	330.989	289.767
Servicio Rentas Internas por pagar	16.769	0
Total obligaciones con la administración tributaria	<u>347.758</u>	<u>354.666</u>

Corresponde a impuestos que se cancelan oportunamente en las fechas señaladas por la autoridad tributaria. Incluye la provisión para pago de impuesto a la renta de la Compañía correspondientes al año 2015.

NOTA 15.- OBLIGACIONES CON EL IESS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
IESS por pagar	14.544	17.183
Total obligaciones con el IESS	<u>14.544</u>	<u>17.183</u>

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

NOTA 16.- CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Cuentas por pagar accionistas	148.909	0
Total cuentas por pagar accionistas	<u>148.909</u>	<u>0</u>

Este valor corresponde a un préstamo de uno de los accionistas de la empresa y se encuentra soportado por el correspondiente pagaré a su favor, con un plazo y una tasa de interés.

NOTA 17.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Ingresos recibidos por anticipado	183.384	50.017
Otros por pagar	2.767	0
Servicios por regularizar	39	0
Otras provisiones	16.800	0
Total otras cuentas por pagar	<u>202.989</u>	<u>50.017</u>

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

PATRIMONIO

NOTA 18- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio de los accionistas ascendió a US \$ 1.620.394 y se compone como sigue:

Capital Social - El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 21.600 dividido en 21.600 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 2015 la Reserva Legal es de US \$ 27.600 superior al valor del capital social.

Aportes para futuras capitalizaciones.- Al 31 de diciembre de 2015 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. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas anteriores y futuras. Al 31 de diciembre de 2015 ascienden a una utilidad de US \$ 693.119.

Resultados del Ejercicio año 2015 - Corresponde a utilidades obtenidas en el ejercicio fiscal que concluyó el año 2015. Pueden capitalizarse o utilizarse en la absorción de pérdidas anteriores y futuras. Al 31 de diciembre de 2015 ascienden a US \$ 868.028.

RESULTADOS

NOTA 19- INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Comisiones recibidas	597.562	451.750
Ingresos por negociación de inversiones	5.999.687	5.355.267
Total ingresos ordinarios	<u>6.597.249</u>	<u>5.807.017</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 tales inversiones.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 20 - GASTOS DEL PERSONAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Sueldos y salarios	319.623	315.604
Comisiones	68.929	93.316
Aporte al IESS	47.256	49.088
Fondo de Reserva	21.430	22.302
Beneficios Sociales	44.747	46.059
Vacaciones	8.139	4.747
Uniformes	0	6.999
Refrigerio	6.784	5.383
Bonificaciones	600	1.665
Gastos varios personal	1.328	1.207
Jubilación patronal y deshaucio	5.370	18.976
Total gastos del personal	524.204	565.345

Todos los gastos del personal han sido registrados y corresponden al año que concluyó el 31 de diciembre de 2015.

NOTA 21 - GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Arriendos	44.653	29.454
Agua y luz	1.988	1.653
Teléfono	3.759	4.255
Papelería y útiles de oficina	8.295	7.734
Servicios de impresión	18.804	18.515
Servicios prestados Personas Jurídicas	919.064	955.836
Telefónica celular	5.686	5.590
Movilizaciones	4.297	0
Correo, fletes y embalaje	5.599	4.014
Gastos de viaje	16.364	10.612
Honorarios a profesionales	184.318	131.420
Honorarios personas jurídicas	91.204	575.792
Servicios especializados	112.677	552.816
Otros Gastos	2.812	3.151
Total gastos operativos	1.419.521	2.300.842

La reducción de gastos operativos obedece principalmente a que en el año 2015 se prescindieron de contratos de servicios especializados.

ESPACIO EN BLANCO

NOTA 22 - GASTOS DE VENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Comisiones ventas naturales	250.980	246.752
Comisiones ventas Personas Jurídicas	163.170	163.088
Total gastos de venta	<u>414.150</u>	<u>409.840</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 2015 y 31 de diciembre de 2014, el detalle es como sigue:

	<u>31 Dic.2015</u>	<u>31 Dic.2014</u>
Contribuciones a la Superintendencia de Cías.	143.378	87.154
Impuestos municipales	6.758	718
Impuestos varios	1.899.656	814.029
Total contribuciones e impuestos	<u>2.049.792</u>	<u>901.901</u>

En el rubro Impuestos varios incluye el Impuesto a SOLCA, 5% de Impuesto a la Salida de Capitales y el Impuesto a la Renta Causado del año 2015.

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 2015. 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 2015

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
Al 31 de diciembre de 2015

Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		1.500.738
Menos:		
15% Participación a trabajadores	(225.111)	
Deducción por incremento neto de empleados	<u>0</u>	(225.111)
Más:		
Gastos no deducibles locales	<u>577.098</u>	577.098
Base imponible		<u>1.852.725</u>
Impuesto a la renta causado		407.599
Menos:		
Anticipo Pagado Correspondiente al Ejercicio Fiscal		74.525
Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		12.217
Más:		
Saldo pendiente de pago año 2014		<u>10.131</u>
Impuesto a la renta por pagar		<u>330.989</u>

NOTA 25 - CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2015 se registra en cuentas de orden, denominadas también "cuentas fuera de balance", un saldo de US \$ 129.622.544 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 de 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 2015 y la fecha de preparación de este informe de auditoría externa, 1 de marzo de 2016, 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 2015 han sido aprobados por la Administración de la Compañía sin ninguna modificación.

