

# **PORTALES DISTRIBUTORS INC – SUCURSAL ECUADOR.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera

Estados de Resultados Integrales

Estados de Cambios en la inversión de Casa Matriz

Estados de Flujos de Efectivo

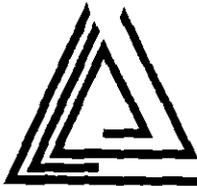
Notas a los Estados Financieros

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

18 de febrero del 2015

A la Administración de Portales Distributors INC.-Sucursal Ecuador:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de Portales Distributors INC.- Sucursal Ecuador, al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en la Inversión de Casa Matriz y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración de la Sucursal por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la Sucursal., para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sucursal. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)****Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Portales Distributors INC. – Sucursal Ecuador al 31 de diciembre del 2014 y 2013, y los resultados integrales de sus operaciones, de cambios en la inversión de la Casa Matriz y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Informe sobre requisitos legales y normativos**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Sucursal, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**EDUARDO RODRIGUEZ C.**  
Socio  
Licencia profesional  
No. 26606



**PORTALES DISTRIBUTORS INC. – SUCURSAL ECUADOR**

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	745.606	655.246
Inversiones temporales	4	100.000	-
		-----	-----
Total efectivo y equivalente de efectivo		845.606	655.246
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Cuentas por cobrar comerciales	5	240.000	4.400
Activos por impuestos corrientes.	6	-	33.240
Garantías por arriendo de oficinas		11.000	11.000
Otras		9.533	140
		-----	-----
Total cuentas por cobrar		260.533	48.780
		-----	-----
Total activos corrientes		1.106.139	704.026
		-----	-----
Mobiliario y equipo, neto	7	17.345	36.267
Activo por impuesto diferido		4.746	-
		-----	-----
Total de Activos		1.128.230	740.293
		=====	=====
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
Cuentas por pagar:			
Cuentas por pagar comerciales		2.628	2.726
Pasivos por impuestos corrientes	6	58.443	50.381
Prestaciones y beneficios sociales	8	127.608	86.226
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		188.679	139.333
		-----	-----
Beneficios definidos por jubilación patronal	8 y 9	67.859	44.973
Beneficios definidos por desahucio	8 y 10	18.848	13.752
		-----	-----
Total de pasivos		275.386	198.058
		-----	-----
Capital asignado		2.000	2.000
Otro resultado Integral - Reserva actuarial		(7.449)	(5.691)
Resultados acumulados		873.698	561.331
Resultados acumulados NIIF primera vez		(15.405)	(15.405)
		-----	-----
Total inversión de la casa matriz – estado adjunto		852.844	542.235
		-----	-----
Total de pasivo e inversión de la casa matriz		1.128.230	740.293
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

**PORTALES DISTRIBUTORS INC. – SUCURSAL ECUADOR****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos Operacionales - Honorarios recibidos por servicios prestados	15	2.609.000	2.215.000
Gastos de operación	16	(2.143.011)	(1.960.036)
Utilidad operacional		465.989	254.964
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		8.263	5.587
Varios, neto		539	16.475
Utilidades antes de participación de los empleados e impuestos		474.791	277.026
Participación de los empleados	13	(71.219)	(41.554)
Impuesto a la renta corriente	13	(95.951)	(58.241)
Impuesto a la renta diferido	12	4.746	(7.300)
Utilidad neta del ejercicio		312.367	169.931
Otros resultados integrales:			
Pérdida actuarial en jubilación patronal y desahucio	11 y 12	(1.758)	(5.691)
Resultado integral del ejercicio		310.609	164.240

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

**PORTALES DISTRIBUTORS INC.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Otro resultado integral (Pérdidas) o ganancias en Reservas actuariales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Adopción NIIF primera vez</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2013	2.000	-	391.400	(15.405)	377.995
Resultado integral del ejercicio	-	(5.691)	169.931	-	164.240
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.000	(5.691)	561.331	(15.405)	542.235
Resultado integral del ejercicio	-	(1.758)	312.367	-	310.609
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000	(7.449)	873.698	(15.405)	852.844

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

**PORTALES DISTRIBUTORS INC.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	2.294.942	2.363.000
Efectivo pagado a proveedores y otros	(2.143.011)	(2.001.028)
Otros cobros recibidos	38.429	2.300
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	190.360	364.272
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Retiros y bajas de activo fijo	-	5.185
Adiciones en activo fijo	-	(3.873)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-	1.312
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	190.360	365.584
Efectivo al inicio del año	655.246	289.662
	-----	-----
Efectivo al final del año	845.606	655.246
	=====	=====
<b>Conciliación del resultado integral con el efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Resultado Integral del ejercicio	310.609	169.931
	-----	-----
<b>Ajustes que concilian el resultado integral con el efectivo provisto por actividades de operación</b>		
Depreciaciones de activos fijos	18.922	22.757
Provisión para jubilación patronal	22.886	10.355
Provisión para desahucio	6.976	4.520
Incremento de Activo por impuesto diferido	(4.746)	7.300
	-----	-----
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>		
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar comerciales	(211.752)	120.921
Incremento en cuentas por pagar	7.963	34.721
Pago de desahucio	(1.880)	-
Incremento (Disminución) en prestaciones y beneficios sociales	41.382	(6.233)
	-----	-----
Total de ajustes al resultado integral del ejercicio	(120.249)	194.341
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo provisto por actividades de operación</b>	190.360	364.272
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 19 forman parte integral de los estados financieros

## **PORTALES DISTRIBUTORS INC.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1- OPERACIONES

Portales Distributors Inc. Es una sociedad constituida bajo las leyes panameñas y fue autorizada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.09 del 12 de octubre del 2009 a operar en el Ecuador a través de una Sucursal desde el año 2009.

El objeto de la Sucursal en el Ecuador es el establecimiento y gestión de negocios de financiamiento, inversiones y correduría en todas sus ramas, así como el emprendimiento de cualquier negocio, transacción u operación que comúnmente se lleve a cabo por financistas, capitalistas o promotores. Está autorizada a continuar su existencia en otro país o jurisdicción extranjera, siempre y cuando las leyes de ese país lo permitan.

Las principales operaciones realizadas durante el año 2014 fueron la prestación de servicios de soluciones tecnológicas para distintos sectores, incluyendo consultoría, soporte técnico, capacitación y demás servicios relacionados (Véase notas 14 y 16).

### NOTA 2 - ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, involucra la elaboración, por parte de la administración de la Compañía, de estimaciones, suposiciones y provisiones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración. La administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

**Estimaciones y Supuestos.-** Las estimaciones y supuestos contables más importantes utilizados por la Sucursal en la elaboración de los estados financieros fueron las siguientes:

- **Estimaciones para cuentas dudosas comerciales:**

La administración de la sucursal realiza una estimación para cuentas incobrables comerciales, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos.

NOTA 2- ESTIMACIONES, SUPUESTOS Y PROVISIONES CONTABLES MÁS IMPORTANTES  
(Continuación)

- **Vida útil de bienes de uso**

Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado (para vehículos), de acuerdo a la vida útil restante revisada.

Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida o incrementada.

- **Deterioro del valor de los activos no financieros**

La Sucursal evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

- **Impuestos:**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. Aun cuando la Sucursal considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes, conservadoras y aplicadas en forma consistente en los períodos reportados, pueden surgir discrepancias con el organismo de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

**Provisiones.-** Debido a la subjetividad inherente en el proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la administración.

La determinación de los valores a provisionar sobre los valores reales a pagar, está basada en la mejor estimación efectuada por la Administración de la Sucursal efectuada considerando toda la información disponible a la fecha de la elaboración de los estados financieros, incluyendo opiniones de asesores y consultores.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Sucursal prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las NIIF.

b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos.

c. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados.

La Sucursal determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

A la fecha de los estados financieros, la Sucursal registra activos financieros por préstamos y cuentas por cobrar. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

d. Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles, excepto los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado.

A la fecha de los estados financieros, la Compañía registra pasivos financieros por préstamos y cuentas por pagar.

e. Mobiliario y equipo

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de las propiedades y equipo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7)

f. Ingresos

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de la prestación del servicio en el curso ordinario de las actividades de la Sucursal. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas.

La compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Sucursal y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas.

g. Impuesto a las ganancias.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2014 y 2013 que es del 22% sobre la utilidad gravable (Véase Nota 13).

h. Beneficios a empleados

Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados. (Véase Nota 8 y 9)

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 13)

i. Administración de riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a un variedad de riesgos financieros (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable por cambios en la tasa de interés y riesgo de tasa de interés sobre los flujos de efectivo), riesgos de mercado (riesgos de precios, costos, etc.), riesgo de crédito (límites y plazos) y riesgos de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Sucursal se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Sucursal.

- Riesgos financieros.- La administración tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Sucursal. En estas políticas se establecen los niveles de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límite de endeudamiento.
- Riesgos de crédito.- El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras. Respecto de bancos e instituciones financieras, solo se acepta a instituciones cuyas calificaciones transmitan seguridad a la empresa.
- Riesgos de liquidez.- La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de la casa matriz. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sucursal se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.
- Riesgos de capitalización.- Los objetivos de la Sucursal al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a la casa matriz, beneficiosa otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

j. Nuevos pronunciamientos contables y su aplicación

**Nuevas Normas, Interpretaciones y enmiendas que han sido adoptadas en estos estados financieros:**

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las NIIF "Significado de NIIF Vigentes"	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 3. Combinación de negocios – Excepciones al alcance para negocios conjuntos	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIIF 13 Medición del Valor Razonable – Alcance del párrafo 42 (excepción de cartera)	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.
NIC 40 "Propiedades de inversión" – Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario	Periodos anuales iniciados en o después del 1 de julio del 2014.

La Administración estima que la aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros.

NOTA 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2014 por un valor de US\$ 845.606, como se muestran en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

a) Caja y bancos

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Caja Chica	400	400
<u>Bancos</u>		
Banco Solidario	674.412	654.846
Banco Pichincha	70.794	-
Total Efectivo y Equivalentes	<u>745.606</u>	<u>655.246</u>

b) Inversiones temporales al 31 de diciembre del 2014 por US\$ 100.000, representa póliza de acumulación efectuada en el Banco Internacional a una tasa de interés anual del 5,95% y con vencimiento final en marzo del 2015

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presentan los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre, valores que fueron recuperados en enero del año siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Corriente:		
Banco Solidario	240.000	-
Microfactoring	-	4.400
Total cartera	<u>240.000</u>	<u>4.400</u>

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Activos y Pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Retenciones en fuente sobre el impuesto a la renta	-	1.941
Retenciones de IVA	-	31.299
Total	-	33.240
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta por pagar	46.484	-
Retenciones en fuente, sobre impuesto a la renta	6.353	7.395
Impuesto al valor agregado (IVA)	5.360	42.960
Retenciones de IVA	247	26
	58.443	50.381

NOTA 7 - MOBILIARIO Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de los activos fijos durante los años 2013 y 2014:

	<u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2013</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Re-</u> <u>clasificación</u>	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2014</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2014</u>	<u>Vida</u> <u>útil en</u> <u>años</u>
Muebles y enseres	1.318	-	3.691	5.009	-	5.009	10
Equipos de oficina	8.834	-	(3.423)	5.411	-	5.411	10
Equipos y sistemas de comunicación	33.614	3.605	-	37.219	-	37.219	33
Vehículos	51.777	-	-	51.777	-	51.777	
Enseres	-	268	(268)	-	-	-	
	95.543	3.873	-	99.416	-	99.416	
Menos : Depreciación Acumulada	(35.207)	(27.942)	-	(63.149)	(18.922)	(82.071)	
	60.336	(24.069)	-	36.267	(18.922)	17.345	

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2014:

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES Y BENEFICIOS SOCIALES  
(Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2013</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31 de diciembre</u> <u>del 2014</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	86.226	628.614	587.233	127.608
<u>Largo plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	44.973	22.886	-	67.859
Reserva para desahucio	13.752	6.976	(1.880)	18.848
	<u>58.725</u>	<u>29.862</u>	<u>(1.880)</u>	<u>86.707</u>

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercer y décimo cuarto sueldos, aportes patronales al I.E.S.S. y participación de los empleados en las utilidades.

NOTA 9 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2014 y 2013 fue del 7% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	67.859	44.973
Total provisión según cálculo actuarial (1)	<u>67.859</u>	<u>44.973</u>

- (1) A continuación se presenta el movimiento de la reserva por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Beneficios definidos por jubilación patronal al 1 de enero del 2014	44.973
Costo laboral por servicios actuales e interés neto	21.574
Pérdida actuarial reconocida por ajustes	9.754
Efectivos de reducciones y liquidaciones anticipadas	(8.442)
Beneficios definidos por jubilación patronal al 31 de diciembre del 2014	<u>67.859</u>

NOTA 10 - RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Portales Distributors INC, con su propia estadística.

A continuación se presenta el movimiento de la reserva por desahucio al 31 de diciembre del 2014:

<u>Descripción</u>	<u>2014</u> <u>US\$</u>
Beneficios definidos por desahucio al 1 de enero del 2014	13.752
Costo laboral por servicios actuales e interés neto	6.530
Pérdida actuarial reconocida por supuestos financieros y ajustes	446
Beneficios Pagados	(1.880)
	-----
Beneficios definidos por desahucio al 31 de diciembre del 2014	<u>18.848</u>

NOTA 11- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

Representa el saldo de los ajustes efectuados para la preparación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de información Financiera NIIF.

Mediante resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre del 2011 se resuelve:

Expedir el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas. Reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos.

ARTICULO PRIMERO.- DESTINO DEL SALDO ACREEDOR DE LAS CUENTAS RESERVA DE CAPITAL, RESERVA POR DONACIONES Y RESERVA POR VALUACIÓN O SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES.- Los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al período de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuentas Reserva de Capital, Reserva por donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones;

NOTA 11- RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCION POR PRIMERA VEZ  
DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION  
FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)

saldos que sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

ARTÍCULO SEGUNDO.- SALDO DE LA SUBCUENTA RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF.- Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía; de registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Producto del proceso NIIF, la compañía presenta en la cuenta de resultados acumulados adopción NIIF primera vez un saldo deudor al 31 de diciembre del 2014 de US\$ 15.405.

NOTA 12 - IMPUESTOS (NIC 12)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2014 y 31 de diciembre del 2013 se han reconocido activos y pasivos por impuestos diferidos por US\$ 4.746 y US\$ 7.300 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Impuesto diferido por ganancias		
Baja del activo diferido por Beneficios laborales a largo plazo	4.746	(7.300)
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	<u>4.746</u>	<u>(7.300)</u>

**NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES**

- a) A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de empleados e impuesto a la renta por los años 2014 y 2013:

	2014		2013	
	<u>Participación de empleados</u>	<u>Impuesto a la renta</u>	<u>Participación de empleados</u>	<u>Impuesto a la renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	474.790	474.790	277.027	277.027
Más: Gastos no considerados deducibles por el SRI (1)	-	32.570	-	29.260
Utilidad base para participación a empleados	474.790	-	277.027	-
15% de participación	71.219	(71.219)	41.554	(41.554)
Utilidad base para impuesto a la renta		436.142		264.733
22 % Impuesto a la Renta		95.951		58.241

- (1) Durante el año 2014, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: Jubilación Patronal por USD \$ 21.574 y otros gastos no respaldados con comprobantes de venta por USD\$10.996.

- b) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	2014			2013		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		95.951	23,78%		58.241	24,73%
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		88.786	22,00%		51.804	22,00%
Resultado contable antes de Impuesto	403.571	-	-	235.473	-	-
Tasa nominal	22%	-	-	22%	-	-
Diferencia		7.165	1,78%		6.437	2,73%
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	32.570	7.165	1,78%	29.260	6.437	2,73%
		7.165	-		6.437	2,73%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2014 y 2013 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 22% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2014 es 23,78% (24,73% para el año 2013)

#### NOTA 14 - INGRESOS RECONOCIDOS POR PRESTACION DE SERVICIOS TECNOLÓGICOS

Los honorarios reconocidos por prestación de servicios tecnológicos por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes clientes:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Microanálisis S.A.	187.000	170.000
Banco Solidario	1.744.000	1.000.000
Unibanco	-	200.000
Sicontac Center	50.000	400.000
Integral Solutions	580.000	425.000
Microfactoring	48.000	20.000
	-----	-----
	<u>2.609.000</u>	<u>2.215.000</u>

#### NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales por el año 2014 y 2013 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2014</u> <u>US\$</u>	<u>2013</u> <u>US\$</u>
Sueldos y salarios	1.352.247	1.113.285
Beneficios sociales	403.290	328.447
Bonificaciones	67.592	110.886
Arriendos	66.000	16.500
Seguro del personal	44.695	107.652
Servicios Básicos	37.062	32.631
Refrigerio personal	27.802	22.106
Jubilación patronal	21.574	10.549
Gastos de viaje	20.057	65.122
Servicio de limpieza	19.124	18.006
Depreciaciones	18.922	27.941
Mantenimiento	13.121	14.212
Contribuciones y publicaciones	9.362	8.431
Suministros	7.053	11.789
Otros menores	6.892	914
Atenciones a empleados	6.557	3.003
Capacitación personal	5.892	698
Transporte	5.323	10.550
Honorarios profesionales	4.650	29.163
Seguros generales	2.403	4.350
Gastos no deducibles	2.236	13.365
Uniformes y ropa de trabajo	650	2.729
Publicaciones	391	1.294
Suscripciones	116	961
Indemnización por despidos y desahucios	-	5.452
	-----	-----
	<u>2.143.011</u>	<u>1.960.036</u>

## NOTA 16 - CONTRATOS IMPORTANTES

La Sucursal para el desarrollo de sus operaciones y la prestación de sus servicios emite contratos con sus clientes, entre los principales aspectos que menciona el contrato se establece:

Objeto: La prestación de servicios profesionales de desarrollo, implementación y soporte del software de Gestión de Clientes conforme a las especificaciones brindadas por el cliente, y que han sido evaluadas y valoradas debidamente por el proveedor.

Obligaciones del proveedor: Por la prestación de los servicios, el proveedor, asignará profesionales calificados, los cuales desempeñarán y ejecutarán sus tareas tanto en las oficinas de él proveedor como del cliente. El cliente se reserva el derecho de solicitar el cambio de profesional asignado.

Obligaciones del cliente: Es su responsabilidad la planificación de los servicios y actividades requeridas y su control, así como el proveer los recursos materiales, equipos de computación, puesto de trabajo, que requiera el proveedor para el desempeño de las funciones. El cliente es responsable de los gastos de movilización y estadía en los que incurra el personal asignado, en los casos en los que requiera prestar sus servicios fuera del sitio habitual de trabajo.

Horario de trabajo: El horario de trabajo se establece de 8h30 a 18h30.

Duración: El contrato tendrá una duración de 12 meses contados a partir de la fecha de suscripción del mismo, y podrá renovarse por otro periodo igual o mayor, previo acuerdo entre las partes.

Derechos de propiedad intelectual: Las partes reconocen:

- Cualquier modificación, transformación o adaptación que el proveedor o su personal asignado realice, a partir de información proporcionada por el cliente, serán exclusiva propiedad de él proveedor.
- Se presume que cualquier derecho de terceros que se halle contenido en cualquiera de los productos, herramientas, plataformas y software utilizados por el proveedor y su personal asignado a la prestación de servicios el cliente, ha sido debidamente licenciado por parte del propietario de esos derechos y el proveedor tiene pleno derecho de usar y sub licenciar tales derechos.
- Con relación a los derechos de autor, marcas, patentes, secretos industriales y demás derechos de propiedad intelectual que pertenezcan a cada una de las partes, con anterioridad a la suscripción del contrato, ninguna de ellas obtendrá derecho alguno, en virtud del contrato.

Confidencialidad: Es de exclusiva propiedad de las partes la información que ha entregado a la otra, constituyendo falta de gravedad extrema:

- La divulgación de la misma en cualquier forma.
- Su utilización hacia fines distintos o desviados respecto del específico cometido determinado en el contrato.

## NOTA 17- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.
- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a. El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b. El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. En el mes de septiembre del 2012 se emite la Ley Orgánica de Discapacidades, y con respecto a este beneficio establece que se mantiene siempre y cuando este personal discapacitado no hay sido contrato para cumplir con la exigencia del personal mínimo con discapacidad fijado en el 4% de conformidad con esta Ley.

- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de Impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del Impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

- 4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas, del 2% al 5%.