

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

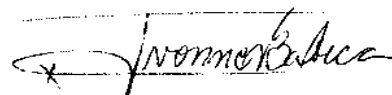
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

		Al 31 de diciembre	Al 31 de diciembre	Al 1 de enero
		del 2012	del 2011	del 2011
ACTIVOS				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	289,662	273,707	65,710
Cuentas por cobrar comerciales		152,400		
Otras cuentas por cobrar	6	15,763		6
Costos Diferidos de Operación	7	1,538	1,543	1,728
Total activos corrientes		459,362	275,249	67,445
Activos no corrientes				
Activos por impuestos diferidos		7,300	12,245	
Activos fijos, neto	8	60,336	73,678	60,122
Total activos no corrientes		67,636	85,923	60,122
Total activos		526,999	361,173	127,567
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVO				
Pasivos corrientes				
Proveedores y otras cuentas por pagar	9	800	1,894	25,826
Impuestos por pagar	10	39,001	30,494	
Beneficios a empleados	12	92,459	80,618	27,413
Total pasivos corrientes		132,260	113,006	53,239
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados	13	38,159	18,119	
Total pasivos no corrientes		38,159	18,119	-
Total pasivos		170,419	131,125	53,239
PATRIMONIO				
Capital asignado	15	2,000	2,000	2,000
Resultados acumulados		354,580	228,048	72,328
Total patrimonio		356,580	230,048	74,328
Total pasivos y patrimonio		526,999	361,173	127,567

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros



Daniel Vivero
Gerente General



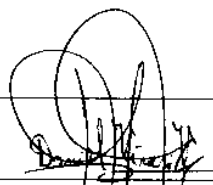
Ivonne Balseca
Contadora General

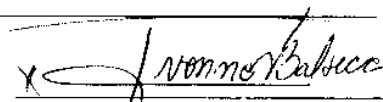
PORTALES DISTRIBUTORS INC.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por ventas	16	1,854,000	1,404,000
Gastos operativos y de ventas	17	(1,707,485)	(1,211,601)
Utilidad bruta		<u>146,515</u>	<u>192,399</u>
Otros ingresos		<u>1,432</u>	<u>1,455</u>
		<u>1,432</u>	<u>1,455</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		147,947	193,854
Impuesto a la renta	10	(21,415)	(22,730)
Utilidad neta y resultado integral del año		<u>126,532</u>	<u>171,124</u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros


Daniel Mivero
Gerente General


Wonne Balseca
Contadora General

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital Asignado	Resultados acumulados		Total
		Por aplicación inicial de NIIF(1)	Resultados Acumulados	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,000			2,000
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-		0
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,000	(15,405)	72,329	58,924
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	171,124	171,124
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,000	(15,405)	243,453	230,048
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	126,532	126,532
Saldos al 31 de diciembre del 2012	2,000	(15,405)	369,985	356,580

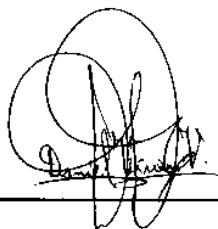
Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

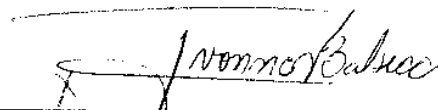
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad del ejercicio		126,532	171,124
Más - cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	8	18,963	13,849
Provisión para jubilación patronal, desahucio y otros	13	20,040	10,491
		<u>165,535</u>	<u>195,464</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		(152,400)	
Otras cuentas por cobrar		(15,763)	6
Proveedores y otras cuentas por pagar		(1,094)	6,562
Impuesto a la renta diferido			(7,217)
Provisiones			39,882
Costos diferidos de operación		5	186
Impuesto a la renta corriente	10	8,506	
Beneficios a empleados		<u>11,841</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>16,631</u>	<u>234,883</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de activos fijos	8	(5,620)	(26,887)
Ventas/bajas de activos fijos		4,945	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(675)</u>	<u>(26,887)</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		15,956	207,996
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		273,706	65,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>289,662</u>	<u>273,706</u>

Véase las notas que acompañan a los Estados Financieros



Daniel Vivero
Gerente General



Ivonne Balseca
Contadora General

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Portales Distributors Inc. se constituyó como una sociedad nómima, con domicilio en la ciudad de Panamá, República de Panamá, el 6 de octubre de 2004.

La sociedad tiene como objeto 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 así lo permitan.

En tal virtud, el 12 de octubre de 2009, mediante Resolución NO. SCIJDJCPTE.Q.09, la Superintendencia de Compañías del Ecuador autorizó el establecimiento de la Sucursal en el Ecuador de la compañía extranjera Portales Distributors Inc.

Actualmente la Sucursal se dedica al desarrollo de soluciones tecnológicas para distintos sectores, incluyendo consultoría, soporte técnico, capacitación y demás servicios relacionados.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de PORTALES DISTRIBUTORS INC. al 31 de diciembre del 2012 fueron aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 25 de marzo del 2013, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Declaración Bases de preparación - Los estados financieros de PORTALES DISTRIBUTORS INC. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y bancos - Representa el efectivo disponible y el saldo en cuentas corrientes en bancos locales.

2.4 Propiedades y equipos

2.4.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

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

- 2.4.2 **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

- 2.4.3 **Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos 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 equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Vehículos	5
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

Para los vehículos se reconoce un valor residual del 20% del costo.

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

- 2.5 **Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- 2.5.1 **Impuesto 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- 2.5.2 **Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y el Grupo tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- 2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.6 Beneficios a empleados

- 2.6.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

- 2.6.2 Participación a empleados** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

- 2.7 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

- 2.7.1 Prestación de servicios** - Se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio por referencia al estado de terminación del contrato.

- 2.7.2 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

- 2.8 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.

- 2.9 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

- 2.10 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

- 2.10.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- 2.10.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

- 2.10.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

- 2.10.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

- 2.11 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

- 2.11.1 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- 2.11.2 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

- 2.12 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Efectiva a partir
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos	

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF	
NIIF 7	9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos	
	financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo	
(NIIF 1, NIC 1, 16, 32 y 34)	2009-2011	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF 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.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

4.2 Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.4.3.

4.3 Impuesto a la renta diferido - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
	En US Dólares		
Cajas Y Fondos Rotativos	400	400	200
Bancos	289.262	273.307	65.510
TOTAL	289.662	273.707	65.710

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Cuentas por cobrar comerciales	152,400	0	0
TOTAL	152,400	0	0

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La compañía mantiene gastos anticipados de seguros al 31 de diciembre de 2012 por un total de US\$1,538.33 (USD 1.542,53 al 31 de diciembre de 2011).

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Costo	95,543	89,923	63,036
Depreciación Acumulada	-35,208	-16,245	-2,914
Total	60,336	73,678	60,122
Clasificación			
Muebles y Enseres	1,088	1,219	-
Equipo de Oficina	7,236	8,189	9,572
Equipo de Computación	18,875	22,849	1,363
Vehículos	33,137	41,421	49,188
Obras de Arte	-	-	-
Total	60,336	73,678	60,122

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

	Equipos de oficina	Equipos y sistemas de computación	Muebles y enseres	Vehículos	Total
<i>Costo o valuación</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	9,572	1,688	-	51,777	63,036
Adquisiciones	-	26,307	1,318	-	27,625
Bajas	(738)	-	-	-	(738)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	8,834	27,994	1,318	51,777	89,923
Adquisiciones	-	5,620	-	-	5,620
Bajas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	8,834	33,614	1,318	51,777	95,543
<i>Depreciación acumulada</i>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	-	325	-	2,589	2,914
Gasto por depreciación	645	4,821	99	7,767	13,331
Bajas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	645	5,146	99	10,355	16,245
Gasto por depreciación	953	9,594	132	8,284	18,963
Bajas	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	1,598	14,740	231	18,640	35,208

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Cuentas Por Pagar Proveedores	800	1,894	10,191
Proveedores, facturas pendientes de recibir	800	1,894	10,191

49

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

El período de crédito promedio de compras de ciertos bienes y servicios es 30 días desde la fecha de la factura.

10. IMPUESTOS

10.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Activos por impuesto corriente	15,763	-	-
Crédito Tributario Acumulado	-	-	-
Retenciones IVA Clientes	-	-	-
Retenciones Ejercicio Fiscal en Curso	15,763	-	-
Anticipos IR Ejercicio Fiscal en Curso	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	30,760	30,494	8,285
Impuesto a la renta por pagar	-	22,730	4,284
IVA por pagar, Ret. IVA e IR por pagar	30,760	7,765	4,001

10.2 Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

		2012	2011
UTILIDAD DEL EJERCICIO	=	152.891	163.908
PÉRDIDA DEL EJERCICIO	=	-	-
(-) 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(-)	30.760	37.899
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	+	64.085	99.952
(-) DEDUCCIONES ESPECIALES DERIVADAS DEL COPC	(-)	-	319
(-) DEDUCCIÓN POR INCREMENTO NETO DE EMPLEO	(-)	62.752	-
(-) DEDUCCIÓN POR PAGO A TRABAJADORES CON DI	(-)	30.357	13.745
UTILIDAD GRAVABLE	=	93.108	211.896
PÉRDIDA TRIBUTARIA	=	-	-
UTILIDAD A REINVERTIR Y CAPITALIZAR		-	-
SALDO UTILIDAD GRAVABLE		93.108	211.896
TOTAL IMPUESTO CAUSADO	=	21.415	50.855
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL	(-)	9.511	6.438
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL AN	(=)	11.904	44.417
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	(+)	9.511	6.438
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZO	(-)	37.177	28.125
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	=	-	22.730
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	=	15.763	-

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).
- (2) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$13 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$0. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$13 mil equivalente al anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Son susceptibles de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuestos de los años 2010 al 2012.

10.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	27.013	4.284
Provisión del año	-	22.730
Devolución de crédito tributario		
Pagos efectuados	22.730	
Saldos al fin del año	4.284	27.013

Pagos Efectuados - Corresponde a los valores pagados luego de deducir los valores correspondientes al crédito fiscal.

10.4 Saldos del impuesto diferido - Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldo al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Saldo al fin del año
Año 2012			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Error en depreciación Vehículos	-	-	-
Beneficios Laborales de Largo Plazo	12,245	(4,945)	7,300
Año 2011			
Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:			
Error en depreciación Vehículos	-	-	-
Beneficios Laborales de Largo Plazo	5,028	7,217	12,245

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

- 10.5 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta es como sigue:

	2012	2011
Utilidad según estados financieros	152.891	171.125
<u>Gasto de impuesto a la renta</u>	<u>35.165</u>	<u>41.070</u>
Amortización de pérdidas tributarias		
Gastos no deducibles	2.700	-
Otras deducciones	39	-
Ajuste por el cambio de tasa de impuestos		
<u>Impuesto a la renta cargado a resultados</u>	<u>37.904</u>	<u>41.070</u>
Tasa de efectiva de impuestos	25%	24%

10.6 Aspectos Tributarios

Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que

136

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

Efectos Tributarios de la Revaluación - Decreto Ejecutivo No. 1180 - Con fecha 19 de junio del 2012, se promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180, en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, se señalaba que la revaluación de activos fijos no tenía *sin*-efectos tributarios.

Con base en el referido decreto, la Compañía decidió que tomará como gasto deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, a partir de enero del 2013, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores; por consiguiente, procedió a reversar el saldo del pasivo por impuestos diferidos con abono a resultados.

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado.

12. OBLIGACIONES LABORALES

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Participación a empleados	30,760	17,053	-
Beneficios sociales	33,089	10,359	-
Otras provisiones IESS	28,611	15,635	-
TOTAL	92,459	43,048	-

- 12.1 Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:



PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	2012	2011
Saldos al comienzo del año	54.952	17.053
Provisión del año	30.760	37.899
Pagos efectuados	54.952	0
Saldos al fin del año	30.760	54.952

13. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Jubilación patronal	28.927	18.119	-
Bonificación por desahucio	9.232	-	-
TOTAL	38.159	18.119	-

13.1 Jubilación patronal - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

13.2 Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 y el 1 de enero del 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	2012	2011
Tasa(s) de descuento	7%	7%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

14.1 **Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

14.2 **Valor razonable de los instrumentos financieros** - La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
ACTIVOS FINANCIEROS			
Costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	289,662	273,707	65,710
Otros activos financieros			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cob	152,400	0	0
Total	442,062	273,707	65,710
PASIVOS FINANCIEROS			
Costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	800	1,894	10,191
Total	800	1,894	10,191

15. PATRIMONIO

15.1 **Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 2,000 acciones de US\$ 1.00 valor nominal unitario.

15.2 **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

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

15.3 Utilidades retenidas - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Al 31 de Diciembre de 2012	Al 31 de Diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
Utilidades retenidas - distribuibles	228.048	72.328	72.328
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIFs (Nota 3.3.1)	(15.405)	(15.405)	

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según normas anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Reservas según normas anteriores - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según normas anteriores, 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.

15.4 Dividendos - La compañía no ha repartido dividendos en los períodos reportados.

16. INGRESOS

	2012	2011
Servicios	1,854,000	1,404,000
TOTAL	1,854,000	1,404,000

17. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un detalle de gastos por su naturaleza –gastos laborales- es como sigue:

24

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

	2012	2011
Sueldos y Salarios	979.717	712.956
Horas Extras	51	-
Décimo Tercer Sueldo	83.805	67.060
Décimo Cuarto Sueldo	11.182	10.246
Vacaciones	14.766	17.689
Aportes Patronales	120.638	89.420
Fondos de Reserva	68.946	48.877
Transporte	122	-
Indemnizaciones por Despidos y Desahucio	8.865	-
Bonos y Premios	86.037	6.660
Jubilación Patronal	9.540	10.491
Participación 15% Trabajadores	30.760	37.899
Atenciones a Empleados	2.015	1.360
Seguro Salud y Vida Personal	98.955	25.951
Uniformes y Ropa de Trabajo	405	-
Capacitación Personal	4.270	-
Bono de Alimentación	22.937	69.725
Refrigerios al Personal	17.947	17.842
Comisariato	-	1.513
Total	1.560.958	1.117.690

18. ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una 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 riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(i) Riesgos financieros -

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de los riesgos financieros, riesgos de crédito y riesgos de liquidez, conforme las políticas establecidas por la Compañía. En estas políticas se establecen los niveles de autorización para límites de inversión, uso de instrumentos financieros para la inversión de excedentes de liquidez y límites de endeudamiento.

(ii) Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes 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.

PORTALES DISTRIBUTORS INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(iii) Riesgo de liquidez -

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de los aportes de los accionistas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran vía préstamos a su subsidiaria de corto plazo y que no devengan intereses. Cualquier tipo de inversión debe ser previamente aprobado por la Gerencia General.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados vigentes al cierre del año sobre la base del período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

Al 31 de diciembre de 2012

Menos de 1 año

Otras Cuentas por pagar	17,586
-------------------------	--------

Al 31 de diciembre de 2011

Menos de 1 año

Cuentas por pagar a entidades relacionadas	0
--	---

(iv) Riesgo de capitalización -

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

18. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 5 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia la Compañía en marzo 5 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia la Compañía, los estados financieros serán aprobados por los Accionistas sin modificaciones.