

## **SANTA FE CASA DE VALORES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 24 de septiembre del 2004, inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2004 y en el Registro de Mercado de Valores con el N. 2005.1.06.00082 del 1 de febrero del 2005; su objeto social principal es la intermediación de valores, de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil; administrar portafolios de terceros; realizar operaciones de colocación primaria de valores, etc., y las demás operaciones que autorice el Consejo Nacional de Valores para las casas de valores. Está regulada por la Ley de Mercado de Valores Codificada, y es miembro de las Corporaciones Civiles Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil.

La Junta de Regulación del Mercado de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Las NIIF comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Organismo de Control ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, las SIC de la 1 a la 33, y NIIF de la 1 a la 7.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

##### **b) Activos y pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría "Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultados". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no mantiene pasivos financieros.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

### **Reconocimiento y medición inicial y posterior:**

#### **Reconocimiento -**

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

#### **Medición inicial -**

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo.

#### **Medición posterior -**

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor de mercado, basado en el vector de precios publicado por las Bolsas de Valores.

### **c) Activos y pasivos no financieros**

Cuentas por cobrar.- están representados por cuentas por cobrar a sus clientes por operaciones bursátiles, préstamos y anticipos a empleados, otras cuentas por cobrar a corto plazo, y anticipos para compra de bien inmueble.

Cuentas por pagar.- corresponde a cuentas por pagar a proveedores, beneficios sociales, impuestos y otras cuentas por pagar a corto plazo.

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes, empleados y otros, por la operación normal de su negocio, mismos que se esperan cobrar en un plazo menor a un año y se clasifican como activos corrientes.

### **d) Propiedades y equipo**

Se muestra al costo de adquisición más revaluación, menos depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El costo más revaluaciones y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y cualquier utilidad o pérdida que resulte de su disposición afecta a los resultados del ejercicio.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Cualquier aumento en el valor del activo que resulte de su reavalúo se acredita a una cuenta patrimonial de conversión a NIIF (excedente por revaluación); cualquier disminución, primero se compensa contra el excedente de revaluación que exista por el mismo activo y si el monto de este excedente neto no es suficiente, la diferencia se carga a los resultados del ejercicio. El costo inicial de los inmuebles, y muebles y equipos comprende su precio de compra, y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso. Los gastos de reparación, mantenimiento y reacondicionamiento se cargan a los resultados del período en que se incurren. Las renovaciones y mejoras se capitalizan como un costo adicional de inmueble, debido a que se estima que los desembolsos relacionados resultarán en beneficios futuros por el uso de éste.

### **e) Acciones y participaciones**

Incluidas en el rubro Otros activos y corresponde a las cuotas patrimoniales que la Compañía tiene en las Corporaciones Civiles Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil y se encuentran registradas al costo, según instrucción del Organismo de Control, el resultado obtenido se registra en la cuenta de patrimonio "Conversión a NIIFs".

### **f) Garantía de ejecución**

Se presenta dentro del rubro otros activos y tiene por objeto asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la Casa de Valores frente a sus comitentes y a la respectiva bolsa, derivadas de operaciones bursátiles.

### **g) Beneficios a los trabajadores**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio).- la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

### **h) Provisión para impuesto a la renta**

Las sociedades constituidas en el Ecuador así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22%.

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 reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

### **i) Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

### **j) Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Casa de Valores apropia el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado de la Compañía, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

### **k) Superávit por valuación**

Corresponde a la contrapartida del avalúo a valor de mercado de activos fijos efectuados por la Compañía. El saldo de esta cuenta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la Compañía, este se mantendrá en la cuenta "Superávit por Revaluación Propiedades Planta y Equipo", salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES  
(continuación)**

**I) Cuentas de resultados**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que los costos.

**NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2014 y 2013, está constituido por saldos en cuentas corrientes de bancos locales, mismos que no devengan intereses.

**NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Acciones	9,677	3,306
Valores de Titularización Participación	3,200	8,600
Bonos del Estado	129,808	10,819
Certificados Financieros	19,927	1,049
Certificados de Inversión	9,915	0
Certificados de Depósito	20,000	7,912
Notas de crédito	1,771	600
Obligaciones	30,970	5,789
Valores de Titularización Crediticia	27,406	6,000
Total	<u>252,675</u>	<u>44,077</u>

**NOTA 5.- CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre corresponde a:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fideicomiso Metropolitan	99,017	0
Cuentas por cobrar a terceros	39,139	49,857
Comisiones por cobrar	435	200
Préstamos al personal	4,300	4,300
Otras	1,341	96
Total	<u>144,232</u>	<u>54,453</u>

## NOTA 6.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Impuestos anticipados	34,298	25,197
Otros	0	9,299
Total	34,298	34,496

## NOTA 7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2014	2013
Edificios	133,904	133,904
Muebles y enseres	33,386	37,041
Equipos de oficina	12,566	12,465
Equipos de computación	31,263	40,514
Vehículos	100,326	3,058
Total	311,445	226,982
Depreciación del año acumulada	(107,632)	(117,139)
Activo fijo, neto	203,813	109,843

El movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio	109,843	112,769
Revaluación, neta	0	0
Adición neta	113,306	12,575
	223,149	125,344
Depreciación del año	(19,336)	(15,501)
Saldo al cierre	203,813	109,843

## NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2013	2012
Acciones y participaciones (1)	146,526	146,526
Acciones DECEVALE (2)	30,000	0
Depósito en garantía (3)	27,534	39,767
Impuestos diferidos	2,936	1,994
Total	206,996	188,286

## NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

(continuación)

- (1) Corresponde a las cuotas patrimoniales que la Compañía tiene en las Corporaciones Civiles Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, registradas al costo según instrucción de la Superintendencia de Compañías mediante Oficio Circular N. SC.IMV.NOR.CPAIFRS.2010.001.9475 del 30 de abril del 2010.
- (2) Corresponde a la participación accionaria de Casa de Valores en el Depósito Centralizado de Valores, registrado a valor nominal.
- (3) Corresponde a: Fondo de garantía inicial en Bolsa de Valores de Quito por US\$ 14.083,86, y Fondo de Garantía Operacional Inicial en Bolsa de Valores de Guayaquil por US\$ 13.450.

## NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2014	2013
Acreeedores por intermediación	45,473	2,280
Obligaciones patronales (1)	76,063	14,853
Obligaciones fiscales (2)	94,877	3,847
Proveedores	70,000	20,093
Saldo al cierre	<u>286,413</u>	<u>41,073</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$ 61.753,23 de participación de empleados sobre las utilidades.
- (2) Al 31 de diciembre del 2014 incluye US\$ 63.060,60 de provisión del 22% de impuesto a la renta sobre las utilidades.

## NOTA 10.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2014	2013
Pasivo por impuesto diferido	2,936	2,614
Jubilación patronal	18,130	15,370
Saldo al cierre	<u>21,066</u>	<u>17,984</u>

#### NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la Compañía, al 31 de diciembre.

	2013	2013
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta y participación trabajadores	411,688	91,383
15% participación empleados	<u>(61,753)</u>	<u>(13,707)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	349,935	77,676
Dividendos ganados	(2,317)	(104)
Gastos no deducibles	1,577	3,220
Gastos vinculados con dividendos	116	5
15% participación empleados-gastos exentos	348	15
Amortización de pérdidas ejercicios anteriores	<u>(63,020)</u>	<u>(20,203)</u>
Base imponible	286,639	60,609
22% Impuesto a la renta causado	<u>63,061</u>	<u>13,334</u>

Situación fiscal.- Los años 2011 al 2014, están sujetos a una posible fiscalización.

#### NOTA 12.- PATRIMONIO TECNICO

El capital suscrito mínimo para las casas de valores, de acuerdo con la Resolución N. CMV-93-004, "Reglamento sobre Casas de Valores y Otros Intermediarios", el equivalente a 80.000 unidades de valor constante, cotizadas al día de la apertura de la cuenta de integración de capital. Al 31 de diciembre del 2014 y 2013 el capital pagado asciende a US\$ 410.000, representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000 cada una.

Al 31 de diciembre, el patrimonio técnico constituido de la Compañía, es el siguiente:

	2014	2013
Capital social	410,000	410,000
Reservas	15,524	15,524
Conversión a NIIF	46,733	46,733
Utilidades retenidas (Pérdidas acumuladas)	<u>223,855</u>	<u>(63,020)</u>
Saldo al cierre	<u>696,112</u>	<u>409,237</u>

### NOTA 13.- INDICES FINANCIEROS

Basados en datos de la Compañía, a continuación se presenta los indicadores financieros al 31 de diciembre.

	2014	2013
Indice de liquidez	4.1309	5.6285
Indice de endeudamiento	0.1671	0.0682
Indice de portafolio propio	0.3078	0.1010

### NOTA 14.- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2014, corresponde principalmente a operaciones cerradas por la Casa de Valores, a través de la cuenta que ésta mantiene en el DCV-BCE Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador, por títulos valores como: Bonos del Estado desmaterializados por el valor de US\$ 355.651.355,53.

### NOTA 15.- DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2014, el siguiente es un resumen de las operaciones de intermediación realizadas por la Compañía.

Meses	Número de operaciones	Valor efectivo	Comisión Bolsa	Comisión Casa de Valores	Valor total liquidación
ENERO	124	8,645,990.43	4,959.07	25,679.67	8,764,341.57
FEBRERO	43	5,885,002.43	3,908.34	10,652.03	5,942,777.28
MARZO	63	7,684,172.52	4,056.53	12,976.00	7,736,011.72
ABRIL	151	7,345,678.53	4,907.56	29,576.09	7,393,635.02
MAYO	217	11,749,984.07	7,982.15	71,542.46	11,742,180.99
JUNIO	233	45,583,107.24	23,305.04	47,521.44	45,969,307.86
JULIO	153	34,113,089.06	19,754.35	55,778.94	34,216,214.36
AGOSTO	155	12,865,110.34	6,524.60	20,787.50	12,945,182.31
SEPTIEMBRE	220	12,645,176.81	6,167.16	73,017.18	12,667,616.76
OCTUBRE	600	36,801,487.16	20,039.43	284,024.62	36,698,875.75
NOVIEMBRE	321	26,821,838.76	13,553.64	240,943.85	26,737,999.34
DICIEMBRE	346	11,442,621.08	5,991.62	140,141.97	11,364,955.20
<b>TOTAL</b>	<b>2626</b>	<b>221,583,258.43</b>	<b>121,149.49</b>	<b>1,012,641.75</b>	<b>222,179,098.16</b>

**NOTA 16.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, enero 27 del 2015, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.