



ORION CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y al 01 de Enero del 2015

CONTENIDO:

- Estados de Situación Financiera
- Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo
- Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año
- Resumen de las Principales Políticas Contables
- Notas a los Estados Financieros

PÁGINA:

6
7
8
9
10
11
29

ORION CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01,2015
<u>Reformulados</u>				
Activos:				
Activos corrientes				
Efectivo	(7)	182,750	65,933	67,089
Activos financieros corrientes				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(8.1)	79,208	99,982	95,065
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados	(8.2)	23,690	19,373	7,419
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(9)	164,523	-	-
Activos por impuestos corrientes	(18)	2,191	2,389	1,399
Gastos pagados por anticipado	(10)	183,608	-	4,474
Total activos corrientes		635,970	187,677	175,446
Activos no corrientes				
Mobiliario, equipos y vehículos	(11)	21,173	20,794	18,603
Activos intangibles	(12)	10,797	-	-
Otros activos no corrientes	(13)	29,430	200,329	199,767
Total activos no corrientes		61,400	221,123	218,370
Total activos		697,370	408,800	393,816
Pasivos:				
Pasivos corrientes				
Pasivos financieros corrientes				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(14)	68,646	12,431	42,060
Cuentas por pagar relacionadas	(31)	13,512	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	(18)	17,441	11,023	12,688
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(15)	37,742	18,353	24,402
Otros pasivos corrientes	(16)	1,387	339	12
Total pasivos corrientes		138,728	42,146	79,162
Pasivo no corriente				
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	9,367	4,851	25,974
Pasivos por impuestos diferidos	(19)	35,095	-	-
Total pasivo no corriente		44,462	4,851	25,974
Total pasivos		183,190	46,997	105,136
Patrimonio:				
Capital social	(20)	456,488	456,488	444,100
Aportes para futura capitalización	(21)	-	13,512	12,388
Reservas	(22)	17,738	13,414	8,747
Otros resultados integrales	(23)	121,820	(834)	(9,764)
Resultados acumulados	(24)	(81,866)	(120,777)	(166,791)
Total patrimonio neto		514,180	361,803	288,680
Total patrimonio neto y pasivos		697,370	408,800	393,816
Cuentas de orden	(32)	55,503,450	74,618,864	100,488,086


Ing. Vanesa Procel R.
Gerente General


Ing. Gabriel Cedeño
Contador General

ORION CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado
Ingresos por actividades ordinarias			
Ingresos por prestación de servicios	(26)	523,361	426,120
Otros ingresos	(27)	58,255	29,871
Gastos:			
Gastos de administración	(28)	(486,242)	(318,783)
Gastos financieros	(29)	(21,389)	(57,123)
Participación a trabajadores	(15)	(10,264)	(10,979)
Otros gastos	(30)	(5,558)	(2,880)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		58,163	66,226
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18)	(14,928)	(15,545)
Utilidad del ejercicio		43,235	50,681
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(17)	(1,774)	8,930
Ganancia de inversiones de instrumentos de patrimonio a valor razonable	(19)	159,523	-
Efecto de impuestos diferidos	(19)	(35,095)	-
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		122,654	8,930
Resultado integral total del año		165,889	59,611



Ing. Vanesa Procel R.
Gerente General



Ing. Gabriel Cedeño
Contador General

ORION CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

Notas	Otros resultados integrales					Resultados acumulados			Total patrimonio neto	
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Valoración en inversiones de instrumentos de patrimonio	Nuevas mediciones de planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Pérdidas acumuladas	Provenientes de la adopción de las NIIF		Utilidad (pérdida) neta del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2014 previamente reportado	444,100	12,388	8,747	-	(575)	(575)	(230,988)	13,984	50,213	297,869
Ajustes aplicación NIC 19	-	-	-	-	(9,189)	(9,189)	-	-	-	(9,189)
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Reformulado)	444,100	12,388	8,747	-	(9,764)	(9,764)	(230,988)	13,984	50,213	288,680
Aumento de capital social	12,388	(12,388)	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	13,512	-	-	-	-	-	-	-	13,512
Apropiación de la reserva	-	-	4,667	-	-	-	-	-	(4,667)	-
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	45,192	-	(45,192)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	8,930	8,930	8,930	-	-	50,681	59,611
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Reformulado)	456,488	13,512	13,414	-	(834)	(834)	(185,796)	13,984	51,035	361,803
Reclasificación a pasivos	-	(13,512)	-	-	-	-	-	-	-	(13,512)
Transferencia a reservas	-	-	4,324	-	-	-	-	-	(4,324)	-
Transferencia a pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-	-	50,681	-	(50,681)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	124,428	(1,774)	122,654	-	-	43,235	165,889
Saldo al 31 de diciembre de 2016	456,488	-	17,738	124,428	(2,608)	121,820	(135,115)	13,984	39,265	514,180


 Ing. Vanessa Probst R.
 Gerente General


 Ing. Gabriel Ledesma
 Contador General

ORION CASA DE VALORES S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
			Reformulado
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		530,021	413,878
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(418,591)	(378,664)
Impuesto a las ganancias pagado	(18)	(7,221)	(8,598)
Intereses pagados, netos		(21,389)	(57,123)
Otros ingresos, netos		53,425	26,991
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación		136,245	(3,516)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo pagado por la compra de mobiliario, equipos y vehículos	(11)	(7,914)	(11,152)
Efectivo pagado por la compra de activos intangibles	(12)	(11,514)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(19,428)	(11,152)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo recibido para futuras capitalizaciones	(21)	-	13,512
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		-	13,512
Aumento (disminución) neto de efectivo		116,817	(1,156)
Efectivo al inicio del año		65,933	67,089
Efectivo al final del año	(7)	182,750	65,933



Ing. Vanesa Procel R.
Gerente General



Ing. Gabriel Cedeño
Contador General

ORION CASA DE VALORES S.A.
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015 <small>Reformulado</small>
Utilidad del ejercicio		43,235	50,681
Ajustes para conciliar el resultado integral total del año con el efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación:			
Depreciación de mobiliario, equipos y vehículos	(11)	6,807	8,961
Baja de mobiliario, equipos y vehículos	(11)	728	-
Amortización de activos intangibles	(12)	717	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(17)	2,742	(12,192)
Provisión para participación a trabajadores	(15)	10,264	10,979
Provisión para impuesto a las ganancias	(18)	14,928	15,545
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		(4,317)	(11,954)
Disminución (aumento) en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		20,774	(4,918)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(12,068)	(9,314)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		(3,000)	4,474
Aumento en otros activos no corrientes		(14,709)	(562)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas		56,215	(29,629)
Aumento (disminución) en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		9,125	(17,028)
Aumento en otros pasivos corrientes		1,048	327
Aumento (disminución) en pasivo por impuestos corrientes		3,756	(8,886)
Efectivo neto provisto por las (utilizado en) actividades de operación		136,245	(3,516)



 Ing. Vanesa Procel R.
 Gerente General



 Ing. Gabriel Cedeño
 Contador General

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
ORION Casa de Valores S.A.
- **RUC de la entidad.**
1791985648001
- **Domicilio de la entidad.**
Av. 12 de Octubre N24-359 y Baquerizo Moreno
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

La Compañía ORION Casa de Valores S.A., en adelante “La Casa de Valores”, fue constituida el 16 de marzo de 2005. Su objetivo principal corresponde a operaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores enfocado a las casas de valores, las que consisten principalmente en la intermediación y negociación de valores, por las que se cobra una comisión, así como brindar administración de portafolios de terceros y asesorías financieras.

El control de la Compañía es ejercido por la Gerencia General.

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Casa de Valores ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad de acuerdo a lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1. cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Casa de Valores, se presentaran partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Una descripción de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2 Principales diferencias entre las políticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador son de aplicación obligatoria. Las principales diferencias entre estas normas y prácticas contables y disposiciones específicas y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) se describen a continuación:

INVERSIONES EN ACCIONES

- La Superintendencia mediante Oficio Circular No. SCVS.INMV.DNAR.17.004.0001910 con fecha del 30 de enero del 2017, estableció que para la presentación de los estados financieros auditados del ejercicio económico 2016 y de los estados financieros mensuales a partir de enero de 2017, el registro contable de las inversiones en acciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil y/o la Bolsa de Valores de Quito se deberán presentar en la subcuenta de activos corrientes número 101.02.01.01.01 denominada Acciones y Participaciones.
- Las NIIF establecen que una entidad clasificará un activo como corriente cuando:
 - a) Espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
 - b) Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- c) Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes al periodo sobre el que se informa; o
- d) El activo es efectivo o equivalente al efectivo (como se define en la NIC 7) a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un ejercicio mínimo de doce meses después del ejercicio sobre el que se informa.

Una entidad clasificará todos los demás activos como no corrientes.

En tal sentido las inversiones en acciones correspondientes a instrumentos de patrimonio por NIIIF deberán ser presentadas en el grupo de no corrientes siempre y cuando no cumplan con las características anteriores.

4.3 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

- a. Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2016:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 “Presentación de estados financieros” - Iniciativa información a revelar	01-ene-2016
NIC 19 “Beneficios a los empleados” - Tasa de descuento: tema del mercado regional	01-ene-2016
NIC 27 “Estados financieros separados” - El Método de la Participación en los Estados Financieros Separados	01-ene-2016 (*)
NIC 34 “Información Financiera intermedia” - La divulgación de información en otros lugares en el informe financiero intermedio.	01-ene-2016 (*)
NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización	01-ene-2016 (*)
NIC 41 “Agricultura” y NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo” - Plantas productoras	01-ene-2016 (*)

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 5 “Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas” - Cambios en los métodos de disposición	01-ene-2016 (*)
NIIF 7 “Instrumentos financieros” - Revelaciones contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7	01-ene-2016 (*)
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” - Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación.	01-ene-2016 (*)
NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” - Contabilización de Adquisiciones de Participaciones en Operaciones Conjuntas.	01-ene-2016 (*)
<u>Revisiones post-implementación</u>	
NIIF 3 Combinaciones de negocios (*)	Completado junio de 2015
NIIF 8 Segmentos de operación (*)	Completado julio de 2013

NIC 1 “Presentación de estados financieros”.

Esta enmienda, realizó inclusión de párrafos referentes a materialidad o importancia relativa en los estados financieros y notas, además mejoras a la información a presentar en el estado de situación financiera, información a presentar en la sección de otro resultado integral, estructura e información a revelar sobre política contables.

NIC 19 “Beneficios a los empleados”.

Esta enmienda entre las modificaciones en el párrafo 83, eliminó la palabra países e incluyó la palabra “monedas”, con el fin de determinar la tasa de descuento en un mercado regional. Las mejoras anuales aclaran que los bonos empresariales de alta calidad utilizados para estimar la tasa de descuento deben emitirse en la misma moneda en la que se pagan los beneficios. Por consiguiente, la amplitud del mercado para bonos empresariales de alta calidad debe evaluarse al nivel de la moneda.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

NIC 16 “Propiedad Planta y Equipo” - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización.

Aclara que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. De igual manera, clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - Adopción anticipada.

La NIIF 9 introduce un nuevo enfoque de clasificación en función de las características de los flujos de efectivo contractuales y el modelo de negocio, definiendo 3 categorías de valoración: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral y valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

NIIF 7 “Instrumentos financieros”- Revelaciones: contratos de prestación de servicios y aplicabilidad de las modificaciones de la NIIF 7.

Esta enmienda requiere revelar información del valor razonable de los activos y pasivos que representan la implicación continuada de la entidad en los activos financieros dados de baja en cuentas. La aplicación de la modificación a este período puede, por ello, requerir que una entidad determine el valor razonable como al final del período para un activo en servicio de administración o un pasivo en servicio de administración, que la entidad puede no haber determinado con anterioridad.

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

4.4 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.5 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.6 Efectivo.

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez (Caja, Bancos). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

4.7 Inversiones corrientes.

A valor razonable con cambios en resultados.- en este grupo contable se registra el efectivo invertido principalmente en instituciones financieras con la finalidad de recibir rendimientos.

Las inversiones corrientes se clasifican de acuerdo a la intención que tuvo la Administración al momento de su adquisición.

En este grupo contable se registran los activos que son mantenidos para negociar, o que desde el reconocimiento inicial, la entidad los haya medido al valor razonable o justo con cambios en resultados.

4.8 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

En este grupo contable se registra las inversiones realizadas en entidades sobre las que la Casa de Valores no ejerce influencia significativa y tienen una participación de hasta un 20% de los derechos de voto. Se miden inicialmente a su valor razonable con cargo a otros resultados integrales y debido a la no existencia de un valor razonable en el 2016, se mide posteriormente a su costo de adquisición.

4.9 Cuentas por cobrar clientes.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes no relacionados originados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor, para lo cual la Casa de Valores establece que su plazo desde la fecha de emisión de la factura y la fecha de cobro será de 60 días. Una vez culminado dicho plazo, se aplicará la tasa de deterioro correspondiente de acuerdo al cuadro siguiente:

Días por vencer-días vencidos	Tasa
Por vencer	0%
01-60 días	1,00%
61-120 días	5,00%
121-180 días	10,00%
181-240 días	20,00%
241-300 días	30,00%
301-360 días	50,00%
mayor a 360 días	100,00%

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.10 Otras cuentas por cobrar.

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Casa de Valores. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

4.11 Gastos pagados por anticipado.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

4.12 Mobiliario, equipos y vehículos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso en el suministro de servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- el mobiliario, equipos y vehículos, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- el mobiliario, equipos y vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Valores.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil*	Valor residual
Muebles y enseres	2 a 10 años	cero (*)
Maquinaria y equipo	4 a 19 años	cero (*)
Equipo de computación	1 a 6 años	cero (*)
Vehículos	5 a 6 años	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Casa de Valores, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.13 Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Valores.

La Casa de Valores evalúa las reducciones futuras esperadas en el precio de venta de un elemento que se elabore utilizando un activo intangible, esto con el fin de determinar la posible obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo intangibles y por ende un posible deterioro.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Licencias y software	2 a 8 años	cero (*)

(*) A criterio de la Administración de la Casa de Valores, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

4.14 Cuentas por pagar proveedores.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

4.15 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Casa de Valores antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio.

Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para bonos empresariales de alta calidad, se utilizarán los rendimientos de mercado (al final del período de presentación) de los bonos gubernamentales denominados en esa moneda.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.16 Otros pasivos corrientes.

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

4.17 Impuestos.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2016 y 2015 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del período en el que se genera.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del período o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.18 Baja de activos y pasivos financieros.

Activos financieros.- un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o la Casa de Valores ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; o la Casa de Valores ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros.- un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario, en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

4.19 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Aportes para futura capitalización.- en este grupo contable se registran los valores recibidos en efectivo o especies de los Accionistas de la Casa de Valores provenientes de un acuerdo formal de capitalización a corto plazo. Se miden a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por pérdidas y ganancias actuariales determinadas por peritos actuarios calificados así como las actualizaciones del valor razonable de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades y pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo o no han sido objeto de absorción por resolución de Junta General de Accionistas.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.20 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos surgen en el curso de las actividades ordinarias de la Casa de Valores, son reconocidos cuando su importe puede medirse con fiabilidad; es probable que la entidad reciba beneficios económicos asociados con la transacción; y los costos incurridos o por incurrir en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad. Están conformados por:

Prestación de servicios.- en este grupo contable se registran las comisiones ganadas en la prestación de servicios de intermediación de valores, administración de portafolios, asesorías y estructuraciones financieras en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Se miden considerando el grado de terminación de la prestación del servicio al final del período sobre el que se informa.

Rendimientos financieros.- en este grupo contable se registran los intereses ganados por el Fondo de Garantía de la Bolsa de Valores de Quito S.A., así como por la valoración del portafolio propio y por activos financieros aportados al fondo de garantía de la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A.

4.21 Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Casa de Valores; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración, de venta, financieros y otros.

4.22 Medio ambiente.

Las actividades de la Casa de Valores no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.23 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.24 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2016, presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2015 (Nota 34).

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.25 Cuentas de orden.

Comprenden portafolios de inversiones de terceros recibidos en Administración.

5 POLÍTICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Casa de Valores es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Casa de Valores. La Casa de Valores revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Casa de Valores clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar a clientes no relacionados (Nota 8.2), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por Gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "A".

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2016	2015
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Produbanco - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Central del Ecuador	N/A	N/A

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la agencia calificadora Bank Watch Rating.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La Casa de Valores mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Casa de Valores analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente a la cartera de clientes. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La Casa de Valores no tiene una concentración de riesgos crediticios en el caso de cuentas por cobrar clientes.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Casa de Valores para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente canal.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Casa de Valores para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Casa de Valores.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Casa de Valores se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto la Casa de Valores mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

	Corriente entre 1 y 12 meses	No corriente más de 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	68,646	-
Cuentas por pagar relacionadas	13,512	-
	82,158	-
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	12,431	-
	12,431	-
<u>Año terminado en enero 01, 2015:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	42,060	-
	42,060	-

El índice deuda - patrimonio de la Casa de Valores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Total pasivos	183,190	46,997	105,136
(Menos) efectivo	182,750	65,933	67,089
Total deuda neta	440	(18,936)	38,047
Total patrimonio neto	514,180	361,803	288,680
Índice de deuda - patrimonio neto	0.09%	-5.23%	13.18%

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de mercado.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende tres subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. La Casa de Valores clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Casa de Valores no mantiene obligaciones u operaciones de crédito. Debido a que la Compañía no registra pasivos que generen intereses a tasas variables en tal sentido no está expuesto al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, la Casa de Valores está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La gerencia reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo sus excedentes de liquidez diversificando sus títulos de renta fija. Dicha diversificación se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la administración; dicha situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 01 de enero de 2015, la Casa de Valores no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 01 de enero de 2015, la Casa de Valores no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

6 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Provisión por cuentas incobrables.- al final de cada período contable se evalúa la existencia de evidencia objetiva de deterioro de sus cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar, comparando el saldo en libros y el valor recuperable resultante del análisis de cobrabilidad futura tomando en cuenta entre otros aspectos la antigüedad; cuando el valor en libros excede su valor futuro de recuperación se considera deterioro. El valor del deterioro se reconoce en una cuenta correctora del activo y en los resultados del período.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Deterioro de activos no corrientes. la Casa de Valores evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Valor razonable de activos y pasivos. - en ciertos casos los activos y pasivos debe ser registrados a su valor razonable, que es el monto por el cual un activo puede ser comprado o vendido, o el monto por el cual un pasivo puede ser incurrido o liquidado en una transacción actual entre partes debidamente informadas, en condiciones de independencia mutua, distinta de una liquidación forzosa, utilizando para esto precios vigentes en mercados activos, estimaciones en base a la mejor información disponible u otras técnicas de valuación; las modificaciones futuras se actualizan de manera prospectiva.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7 EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Caja		300	300	300
Bancos	(1)	182,450	65,633	66,789
	(2)	182,750	65,933	67,089

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, corresponde principalmente a la liquidez de portafolio propio y disponibilidad en Banco Pichincha C.A.

(2) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, no existen importes de efectivo en caja o bancos que se encuentren restringidos para el uso de la Casa de Valores.

8 ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Acciones</u>	(1)			
Banco Guayaquil S.A.		18,810	-	-
Corporación Favorita C.A		7,063	4,600	6,285
Continental Tire Andina S.A.		2,000	-	-
<u>Obligaciones</u>	(3)			
Unión Ferretera S.A		39,210	94,247	-
Cartimex S.A.		12,125	-	-
Maxdrive S.A		-	1,135	7,097
Incasa		-	-	8,000
Clyan Services World S.A.		-	-	10,000
Inde Caucho Cía. Ltda.		-	-	50,000
Eseico S.A.		-	-	13,683
		79,208	99,982	95,065

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- (1) Corresponde a acciones comunes de renta variable.
- (2) Corresponde a inversiones que se encuentran debidamente registradas, avaladas y depositadas en Decevale S.A.

8.2. Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Cientes:</u>				
Administración de portafolio	(1)	15,777	16,081	3,358
Asesoría	(2)	3,380	-	-
Empleados	(3)	2,203	1,520	550
Clientes	(4)	-	1,635	2,867
		<u>21,360</u>	<u>19,236</u>	<u>6,775</u>
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>				
Deudores por intermediación de valores		74	136	14
Rendimiento por cobrar intereses		30	1	630
Otras	(5)	2,226	-	-
		<u>2,330</u>	<u>137</u>	<u>644</u>
		<u>23,690</u>	<u>19,373</u>	<u>7,419</u>

- (1) Corresponde a cuotas mensuales por cobrar por concepto de administración de portafolios.
- (2) Corresponde a una factura emitida en el mes de diciembre por estructuración financiera.
- (3) Corresponde a préstamos entregados a empleados, así como valores por concepto de retenciones solidarias por remuneraciones.
- (4) Corresponde a facturas emitidas por convenio de distribución de comisiones e incentivo octubre-diciembre 2015 entregado por la Bolsa de Valores de Quito.
- (5) Valor pendiente de cobro a Moviec S.A. por falla eléctrica en el edificio del 5 de agosto de 2016.

9 ACTIVOS FINANCIEROS CON CAMBIOS A OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a la inversión en acciones de la BVQ S.A. por 164,523; la cual se registró inicialmente a valor razonable con cambio en otros resultados integrales por medio de la adopción anticipada de la NIIF 9 (Ver nota 13,

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

numeral 4 y nota 40).

Estos activos fueron presentados en el portal de la Superintendencia de Compañías como parte de los Activos Financieros a valor razonable con cambios en resultados, debido a que a la fecha de presentación, el portal no presenta una opción específica para este tipo de instrumentos financieros.

10 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31,2016	Diciembre 31,2015	Enero 01,2015
Anticipo compras oficinas	(1)	180,608	-	-
Anticipos varios		3,000	-	4,474
		<u>183,608</u>	<u>-</u>	<u>4,474</u>

(1) Corresponde al anticipo entregado por la compra de oficinas a la constructora Moviec S.A., mediante memorándum emitido por la Administración de la Casa de Valores con fecha 23 de diciembre del 2016 estima que este anticipo será devengado en su totalidad en el primer semestre del año 2017,(Ver Nota 13 numeral 3 y Nota 33)

11 MOBILIARIO, EQUIPOS Y VEHICULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Mobiliario y equipos, neto:</u>			
Vehículos	11,507	14,169	7,414
Equipos de computación	6,060	4,430	8,656
Muebles y enseres	3,606	2,195	2,533
	<u>21,173</u>	<u>20,794</u>	<u>18,603</u>
<u>Mobiliario y equipos, costo:</u>			
Vehículos	21,551	21,551	11,161
Equipos de computación	18,087	15,900	15,350
Muebles y enseres	8,216	5,456	5,244
	<u>47,854</u>	<u>42,907</u>	<u>31,755</u>

ORION CASA DE VALORES S.A.

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Mobiliario y equipos, depreciación acumulada:</u>			
Equipos de computación	(12,027)	(11,470)	(6,694)
Vehículos	(10,044)	(7,382)	(3,747)
Muebles y enseres	(4,610)	(3,261)	(2,711)
	<u>(26,681)</u>	<u>(22,113)</u>	<u>(13,152)</u>
	<u>21,173</u>	<u>20,794</u>	<u>18,603</u>

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos de mobiliario y equipos, fueron como sigue:

Concepto	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>				
Saldo inicial	2,195	4,430	14,169	20,794
Adiciones	3,748	4,166	-	7,914
Ventas y bajas	(728)	-	-	(728)
Depreciación	(1,609)	(2,536)	(2,662)	(6,807)
	(Nota 30)			
	(Nota 28)			
Saldo final	3,606	6,060	11,507	21,173
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>				
Saldo inicial	2,533	8,656	7,414	18,603
Adiciones	212	550	10,390	11,152
Depreciación	(550)	(4,776)	(3,635)	(8,961)
	(Nota 28)			
Saldo final	2,195	4,430	14,169	20,794

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12 ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31,2016	Diciembre 31,2015	Enero 01,2015
<u>Activos intangibles, neto:</u>			
Licencias y paquetes informáticos	10,797	-	-
<u>Activos intangibles, costo:</u>	(1)		
Licencias y paquetes informáticos	11,514	-	-
<u>Activos intangibles, amortización acumulada:</u>			
Licencias y paquetes informáticos	(717)	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2016, corresponden principalmente a licencias informáticas y al desarrollo de la primera fase de la herramienta informática ORION Portafolio en línea para el manejo en línea de portafolios de inversión de terceros que la Casa de Valores administra.

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	Valor
<u>Año terminado en diciembre 31, 2016:</u>	
Saldo inicial	-
Adiciones	11,514
Amortización (Nota 28)	(717)
<u>Saldo final</u>	<u>10,797</u>

13 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Depósito en garantía BVQ (1)	15,218	14,721	14,159
Depósito en garantía BVG (2)	14,212	-	-
Anticipo Moviec S.A. (3)	-	180,608	180,608
Cuota Patrimonial (4)	-	5,000	5,000
	<u>29,430</u>	<u>200,329</u>	<u>199,767</u>

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 corresponde a depósitos entregados en garantía a la Bolsa de Valores de Quito, que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se constituye para asegurar el cumplimiento de las obligaciones frente a sus comitentes y a la Bolsa de Valores de Quito.
- (2) Al 31 de diciembre 2016 corresponde a depósitos entregados en garantía a la Bolsa de Valores de Guayaquil, que de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se constituye para asegurar el cumplimiento de las obligaciones frente a sus comitentes y a la Bolsa de Valores de Guayaquil.
- (3) Corresponde a un anticipo realizado en años anteriores a Moviec S.A. por la compra de oficinas (Nota 10, numeral 1 y Nota 33).
- (4) Al 31 de diciembre y 1 de enero de 2015, corresponde a la cuota patrimonial relativa a su participación en la Bolsa de Valores de Quito, a partir del 10 de agosto del 2016 la Bolsa de Valores de Quito se transformó de Corporación Civil a Sociedad Anónima, por lo que cada casa de valores pasó a ser propietaria de acciones de la BVQ (Ver Nota 9 y Nota40).

14 PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Empleados	(1)	56,683	8,662	32,220
Acreedores Varios	(2)	5,627	-	5,393
Diners por pagar		3,626	3,024	4,182
Visa banco Pichincha por pagar		530	241	4
Otros		2,180	504	261
		<u>68,646</u>	<u>12,431</u>	<u>42,060</u>

- (1) Incluye bonificaciones por generación y desempeño pendientes de pago a los empleados de la Compañía.
- (2) Corresponde a proveedores frecuentes cuyos pagos se lo realiza al mes siguiente.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15 PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Obligaciones con el IESS	23,039	6,639	9,803
Participación trabajadores por pagar (1)	10,264	10,979	12,095
Otros pasivos por beneficios a empleados	4,439	735	2,504
	<u>37,742</u>	<u>18,353</u>	<u>24,402</u>

(1) Los movimientos de participación trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	10,979	12,095
Provisión del año	10,264	10,979
Pagos	(10,979)	(12,095)
Saldo final	<u>10,264</u>	<u>10,979</u>

16 OTROS PASIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Acreeedores por intermediación (1)	<u>1,387</u>	<u>339</u>	<u>12</u>

(1) Corresponde a saldos pendientes de compensar con los comitentes y la Bolsa de Valores de Quito (BVQ), estos saldos tienden a regularizarse en el mes siguiente de cada cierre.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17 PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
Jubilación patronal	(1)	7,161	3,812	20,478
Desahucio	(2)	2,206	1,039	5,496
		<u>9,367</u>	<u>4,851</u>	<u>25,974</u>

(1) Los movimientos de la provisión para jubilación patronal, fueron como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial previamente reportado		3,812	13,216
Ajuste NIC 19	(a)	-	7,262
Saldo inicial reformulado		3,812	20,478
Costo laboral por servicios actuales		1,862	5,527
Costo financiero		166	850
Pérdida (ganancia) actuarial		1,347	(4,244)
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas		(26)	(18,799)
Saldo final		<u>7,161</u>	<u>3,812</u>

(2) Los movimientos de la provisión para desahucio, fueron como sigue:

		Años terminados en	
		Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial previamente reportado		1,039	3,568
Ajuste NIC 19	(a)	-	1,927
Saldo inicial reformulado		1,039	5,495
Costo laboral por servicios actuales		696	1,593
Costo financiero		45	228
Pérdida (ganancia) actuarial		426	(4,686)
Beneficios pagados		-	(1,900)
Costo laboral servicios años anteriores.		-	309
Saldo final		<u>2,206</u>	<u>1,039</u>

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (a) El ajuste de años anteriores por aplicación del ajuste de la NIC 19 “beneficios a los empleados” fue de 9,189 (Ver Nota 34)

Las hipótesis actuariales usadas, fueron como sigue:

	Años terminados en		
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Diciembre 31, 2014
Tasa de descuento	4,00%	4,00%	4,00%
Tasa de incremento salarial	3,00%	3,00%	3,00%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A	N/A
Tabla de rotación (promedio)	12,00%	12,00%	12,00%
Vida laboral promedio remanente	87,00%	60,00%	69,19%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad muestra la siguiente información:

	Año terminado en Diciembre 31, 2016	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	838,20	258,23
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	0,12	0,12
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(746,97)	(230,12)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(0,10)	(0,10)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	843,69	259,92
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	0,12	0,12
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(758,24)	(233,60)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(0,11)	(0,11)
<u>Expectativa de vida</u>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	205,44	63,29
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	0,03	0,03
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(207,42)	(63,90)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(0,03)	(0,03)

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en Diciembre 31, 2015	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	Reformulado
<u>Tasa de descuento</u>		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	445,23	121,33
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	0,12	0,12
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(396,87)	(108,15)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(0,10)	(0,10)
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	449,15	122,39
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	0,12	0,12
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(403,66)	(110,00)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(0,11)	(0,11)
<u>Expectativa de vida</u>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	109,37	29,80
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	0,03	0,03
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(110,42)	(30,09)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(0,03)	(0,03)
	Año terminado en Diciembre 31, 2014	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	Reformulado
<u>Tasa de descuento</u>	2.287,00	613,69
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	0,11	0,11
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(2.047,91)	(549,53)
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(0,10)	(0,10)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)		
<u>Tasa de incremento salarial</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2.302,18	617,76
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	0,11	0,11
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2.079,07)	(557,89)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(0,10)	(0,10)
<u>Expectativa de vida</u>		
Variación OBD (Expectativa de vida + 1 año)	587,51	157,65
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida + 1 año)	0,03	0,03
Variación OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(593,17)	(159,17)
Impacto % en el OBD (Expectativa de vida - 1 año)	(0,03)	(0,03)

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18 IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01, 2015
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>			
Crédito tributario impuesto al valor agregado	2,191	512	714
Crédito tributario retenciones IVA clientes	-	1,877	685
	<u>2,191</u>	<u>2,389</u>	<u>1,399</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>			
Retenciones en la fuente de IR por pagar	12,223	891	891
Contribución solidaria	2,035	-	-
Impuesto a la renta por pagar (1)	2,662	7,221	8,598
Retenciones en la fuente de IVA por pagar	262	126	23
Impuesto al valor agregado por pagar	259	2,785	3,176
	<u>17,441</u>	<u>11,023</u>	<u>12,688</u>

Impuesto a la renta por pagar.

Provisión para los años 2016 y 2015.

La provisión para el Impuesto a la Renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido calculada aplicando la tasa del 22% respectivamente.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta, definiéndose que a partir del 2013 se aplicará el 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 el caso de las organizaciones del sector financiero popular y solidario sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda, también podrán obtener dicha reducción, siempre y cuando lo destinen al otorgamiento de créditos para el sector productivo, incluidos los pequeños y medianos productores, en las condiciones que lo establezca el reglamento, y efectúen el correspondiente aumento de capital.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, y en el caso de las cooperativas de ahorro y crédito y similares se perfeccionará de conformidad con las normas pertinentes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria y equipo nuevos, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos, entre otros.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la empresa.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MINIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94, del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado el pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Para el efecto, el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria, para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito se definen como el imprevisto que no es posible resistir como naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc. Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto del Impuesto a la Renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria

A la fecha de emisión de los estados financieros, La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

Conciliación tributaria - Impuesto a las ganancias

La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Ganancia antes de impuesto a las ganancias-recalcu	58,163	66,226
Ajustes por aplicación NIC 19	-	(4,009)
(Menos) Ingresos exentos	(1,884)	(1,675)
(Más) Gastos no deducibles	11,574	10,118
Ganancia gravable	67,856	70,660
Tasa de impuesto a las ganancias del período	22%	22%
Impuesto a las ganancias causado	14,928	15,545
Anticipo del impuesto a las ganancias	4,078	4,181
Impuesto a las ganancias del período	14,928	15,545
Crédito tributario a favor de la empresa	(12,266)	(8,324)
Saldo por pagar	(1) 2,662	7,221

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Saldo inicial	7,221	8,598
Provisión del período	14,928	15,545
Pagos	(7,221)	(8,598)
Retenciones en la fuente	(12,266)	(8,324)
Saldo final	2,662	7,221

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Tasa efectiva de impuesto a las ganancias	22.00%	22.00%
<u>Efecto fiscal por partidas conciliatorias:</u>		
Ajustes por aplicación NIC 19	0.00%	-1.33%
(Menos) Ingresos exentos	-0.71%	-0.56%
(Más) Gastos no deducibles	4.38%	3.36%
Tasa de impuesto a las ganancias del período	25.67%	23.47%

19 IMPUESTOS DIFERIDOS.

Un resumen de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Pasivos por impuestos diferidos:</u>		
Inversiones en instrumentos de patrimonio	35,095	-

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2016:</u>				
Inversiones en instrumentos de patrimonio	5,000	164,523	-	159,523

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de los saldos de impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Otros resultados integrales	Saldo final
Año terminado en diciembre 31, 2016:			
Inversiones en instrumentos de patrimonio	-	35,095	35,095

20 CAPITAL SOCIAL.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015, el capital suscrito y pagado de la Casa de Valores está constituido por 456.488 (Años 2016 y 2015) y 444.100 acciones (Año 2014) ordinarias, nominativas e indivisibles, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

21 APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN.

Al 31 de diciembre y al 01 de enero de 2015, corresponde a los aportes en efectivo recibidos de los accionistas de la Casa de Valores, entregados para futuros aumentos de capital.

Mediante Acta de Junta General de Accionistas de fecha 23 de Noviembre de 2016, se decidió realizar un aumento de capital por 13,512, sin embargo, la Administración decidió mantener este valor como pasivo hasta efectivizar su capitalización en el año 2017 (Ver nota 31).

22 RESERVAS.

Legal. la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que esta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

23 OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero de 2015 corresponde: pérdidas y ganancias actuariales determinadas por peritos actuarios calificados, y las ganancias generadas por la actualización de valor razonable de las inversiones de instrumentos de patrimonio neto de impuestos diferidos

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24 RESULTADOS ACUMULADOS.

Pérdidas acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y enero 1 de 2015 la Compañía mantiene pérdidas acumuladas por 81,866; 120,777 y 166,791 respectivamente, los accionistas considerando la utilidad del ejercicio 2015 renuncian al derecho que les confiere la disposición contenida en el penúltimo inciso del artículo 297 de la Ley de Compañías; con respecto a la distribución de dividendos esto mediante Acta de Junta General de Accionistas N° 57 de fecha 25 de Abril de 2016.

Provenientes de la adopción a las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción a las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, 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.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

25 CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

	Diciembre 31, 2016				Diciembre 31, 2015				Enero 1, 2015			
	Corriente		No corriente		Corriente		No corriente		Corriente		No corriente	
	Valor libros razonable											
<u>Activos financieros medido al valor razonable:</u>												
Efectivos	182,750	-	-	65,933	-	-	-	67,089	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio a resultados	79,208	-	-	99,982	-	-	-	95,065	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio a otros resultados integrales	164,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Activos financieros medido al costo amortizado:</u>												
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	23,690	-	-	19,373	-	-	-	7,419	-	-	-	-
Total activos financieros	450,171	450,171	-	185,288	185,288	-	-	169,573	169,573	-	-	-
<u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado:</u>												
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(68,646)	-	-	(12,431)	-	-	-	(42,060)	-	-	-	-
Cuentas por pagar relacionadas	(13,512)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivos financieros	(82,158)	(82,158)	-	(12,431)	(12,431)	-	-	(42,060)	(42,060)	-	-	-
Instrumentos financieros, netos	368,013	368,013	-	172,857	172,857	-	-	127,513	127,513	-	-	-

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Compañía 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 (Metodología Nivel 3).

26 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Comisiones ganadas en operaciones bursátiles	268,475	147,128
Por convenios de distribución de comisiones	135,805	12,119
Portafolios de terceros	112,571	141,073
Asesoría	6,510	85,800
Por contratos de underwriting	-	40,000
	<u>523,361</u>	<u>426,120</u>

27 OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Intereses	14,138	6,801
Valuación de instrumentos financieros	8,050	4,232
Dividendos	1,884	1,675
Otros ventas (1)	34,183	17,163
	<u>58,255</u>	<u>29,871</u>

(1) Corresponde principalmente a ingresos recibidos por arriendos de oficina e incentivos entregados por la Bolsa de Valores de Quito.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	222,453	182,509
Beneficios sociales e indemnizaciones	94,000	11,105
Aportes a la seguridad social	58,687	37,858
Impuestos y contribuciones	19,626	8,466
Mantenimiento y reparaciones	27,898	8,977
Gastos de gestión	19,540	10,877
Servicios básicos	13,481	13,257
Honorarios y comisiones	12,645	9,800
Depreciaciones (Nota 11)	6,807	8,961
Seguros y reaseguros	6,161	9,419
Jubilación patronal y desahucio	2,768	17,107
Promoción y publicidad	1,459	434
Amortizaciones (Nota 12)	717	-
Arrendamiento operativo	-	13
	<u>486,242</u>	<u>318,783</u>

29 GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Custodia y compensación de valores	14,244	42,060
Valuación de instrumentos financieros	3,595	7,684
Pérdida en venta de títulos valores	1,720	342
Asesoría y estructuración	1,500	6,986
Comisiones	330	51
	<u>21,389</u>	<u>57,123</u>

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

30 OTROS GASTOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Gastos no deducibles	4,519	2,575
Intereses y multas	276	305
Pérdida en baja de mobiliario y vehículos (Nota 11)	728	-
Otros gastos de operación	35	-
	<u>5,558</u>	<u>2,880</u>

31 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas pagar a relacionadas, fue como sigue:

Relación	Transacción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015	Enero 01,2015
<u>Préstamos accionistas</u>				
Luis Alberto González	(1) Accionistas Préstamo	13,512	-	-

- (1) Corresponde a un importe que se encuentra en trámites de capitalización, con fecha 23 de noviembre de 2016, se celebró el Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionistas N° 62, donde se resuelve dicho aumento de capital, se estima que la finalización del trámite se lo realice en el primer semestre del año 2017. (Ver nota 21)

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Ventas:</u>				
Oriongl Asesores S.A.	Accionistas en común	Comercial	9,940	38,600
Lida Jaramillo	Accionista	Comercial	2,606	554
Luis Alberto González	Accionista	Comercial	1,676	-
			<u>14,222</u>	<u>39,154</u>
<u>Compras:</u>				
Oriongl Asesores S.A.	Accionistas en común	Comercial	-	6,986

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

La administración de la Compañía incluye miembros claves que son Presidencia y Gerencia General. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía.

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
Sueldos y salarios	135,600	118,933
Bonos	50,000	-
Desahucio	-	8,600
	<u>185,600</u>	<u>127,533</u>

32 CUENTAS DE ORDEN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Descripción	Diciembre 31, 2016	Diciembre 31, 2015
<u>Renta Fija:</u>		
Títulos genéricos	25,356,778	37,006,748
Obligaciones	14,095,904	20,107,492
Papel comercial	6,901,850	7,100,498
Bonos del Estado	1,536,863	3,488,359
Titularizaciones	1,532,032	1,695,876
Certificados de tesorería	-	1,028,985
Revni	-	175,677
	<u>49,423,427</u>	<u>70,603,635</u>
<u>Acciones</u>	<u>5,480,860</u>	<u>2,784,177</u>
Subtotal total acciones	<u>5,480,860</u>	<u>2,784,177</u>
Intereses	556,603	1,042,591
Liquidez de portafolios	42,560	188,461
	<u>55,503,450</u>	<u>74,618,864</u>
Total	<u>55,503,450</u>	<u>74,618,864</u>

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Casa de Valores, utiliza las cuentas de orden solamente para fines de control. Las cuentas de orden no alteran, ni modifican su situación financiera, estas cuentas no reflejan la diferencia que pudiera existir entre el valor de mercado y el valor nominal de los rubros que se muestran en los Estados Financieros.

33 CONTRATOS.

A continuación, se detalla uno de los principales contratos celebrados por la Casa de Valores vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Contrato suscrito con Moviec. S.A.

Con fecha 7 de diciembre del 2010, la Compañía suscribió con la constructora MOVIEC S.A. un contrato de compra venta de oficinas.

La Constructora Moviec S.A. promete vender y dar en perpetua enajenación a favor de Orion Casa de Valores S.A. las oficinas del piso 10, que forman parte del proyecto Torres del Castillo, edificio Torre Alianza.

Orion Casa de Valores S.A. entregó anticipos por este concepto por 180,608 y con fecha 11 de enero de 2016 se suscribió entre la empresa constructora y la Compañía el acta de entrega recepción definitiva del inmueble, sin embargo, hasta la fecha de este informe se encuentra en proceso de elaboración la escritura de compra-venta del inmueble (Ver Nota 10 numeral 1 y Nota 13 numeral 1), se espera concluir esta transacción el primer semestre del año 2017.

34 CAMBIOS EN ESTIMACIONES Y POLÍTICAS CONTABLES.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía considerando las reformas realizadas por el IASB a septiembre de 2014, en sus "Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012 - 2014" en el cual modifico el párrafo 83 de la NIC 19 "Beneficios a los empleados", procedió a determinar sus nuevos pasivos por beneficio de empleados largo plazo (jubilación patronal y desahucio) con las nuevas tasas de descuento en función a la modificación del párrafo citado, afectando a sus estados financieros más antiguos como se presentan a continuación:

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldo ajustados
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	16,785	9,189	25,974
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	(575)	(9,189)	(9,764)

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Reformulación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Pasivos:</u>			
<u>Pasivos no corrientes</u>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	3,256	1,595	4,851
<u>Patrimonio:</u>			
Otros resultados integrales	4,770	(5,604)	(834)
Resultados acumulados	(166,791)	4,009	(162,782)
	(162,021)	(1,595)	(163,616)

Reformulación del Estado de Resultados Integrales al 31 de diciembre de 2015.

	Saldos previamente reportados	Ajustes	Saldos ajustados
<u>Gastos:</u>			
Gastos de administración	(314,774)	4,009	(318,783)

La aplicación anticipada de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” - Adopción anticipada no generó efectos retroactivos que ajustar.

35 CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 1 de enero del 2015, de acuerdo a los asesores legales, la Compañía no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

36 PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a 3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a 15,000,000 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis.

El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

Conjuntamente con la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 fue publicada a través de la página del Servicio de Rentas Internas la ficha técnica para la estandarización del análisis de precios de transferencia, el cual establece el contenido de presentación del Informe Integral.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta 15,000.

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 511, de fecha 29 de mayo de 2015 en concordancia con la resolución NAC-DGERCGC16-00000532 del 30 de diciembre de 2016, el Servicio de Rentas Internas establece las condiciones y metodología para los contribuyentes envíen información sobre Precios de Transferencia, en forma específica para compañías con operaciones entre parte relacionadas locales las condiciones de envío son: i) declarar una base imponible del Impuesto a la Renta menor a cero, ii) hacer uso de cualquier beneficio o incentivo tributario incluidos en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, iii) Se acoja a la reducción de la tarifa por reinversión de utilidades, iv) Sean operadores y/o administradores de ZEDES, v) Se dediquen a la exploración o explotación de recursos naturales no renovables y, vi) tengan titulares de derechos representativos de capital con residencia en Paraísos Fiscales.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2016, la Casa de Valores no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Casa de Valores no estaría obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

37 PAGO DE IMPUESTO A LA RENTA POR LA ENAJENACIÓN DE ACCIONES, PARTICIPACIONES Y OTROS DERECHOS REPRESENTATIVOS DE CAPITAL.

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista.

38 OTROS ASUNTOS.

El 19 de abril de 2016, se expide una reforma en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno en el cual se establece que para precautelar la debida independencia e imparcialidad, en ningún caso el informe que contiene la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias previsto en este artículo podrá ser elaborado por personas naturales o sociedades que, durante el período fiscal anterior y el correspondiente a la fecha de emisión del citado informe, presten servicios de asesoría tributaria al contribuyente, presten servicios de representación o patrocinio, preparen sus estados financieros o aquellos que actúen como peritos del contribuyente en litigios tributarios en contra del Servicio de Rentas Internas; sea directamente o a través de sus partes relacionadas, partes que compartan la misma franquicia, nombre comercial o marca, o aliados estratégicos. Los servicios de asesoría tributaria referidos incluirán, entre otras cosas, la planificación tributaria, la elaboración del informe de precios de transferencia y otros certificados e informes exigidos por la Ley de Régimen tributario Interno y su reglamento.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 20 de mayo de 2016, se promulgó la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto del 16 de abril de 2016, en la cual en resumen se establece el pago de las siguientes contribuciones por una única vez:

- a) Contribución solidaria del 3% sobre los ingresos obtenidos por las personas naturales.
- b) Contribución solidaria sobre el patrimonio de las personas naturales
- c) Contribución solidaria sobre los bienes inmuebles y derechos representativos de capital existentes en el Ecuador de propiedad de sociedades residentes en paraísos fiscales u otras jurisdicciones del exterior
- d) Contribución solidaria sobre las utilidades

El pago de estas contribuciones no es un gasto deducible para el pago del impuesto a la renta, sin embargo, en caso que los valores cancelados por concepto de contribuciones, en su totalidad superen la utilidad gravable para el ejercicio 2016, podrán ser compensadas durante los siguientes cinco períodos sin que exceda el 25% de la utilidad del ejercicio a compensar.

Con esta ley la tarifa del IVA fue incrementada al 14% por un período de hasta un año desde el 1 de junio de 2016.

El 14 de junio de 2016, se establece como monto máximo para la aplicación automática de los beneficios previstos en los Convenios para Evitar la Doble Imposición, 20 fracciones básicas gravadas con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales; es decir, US\$223.400 para el ejercicio 2016 por proveedor, debiendo actuar como agente de retención de impuesto a la renta del 22% sobre el exceso, otorgando la posibilidad de que el sujeto pasivo retenido pueda presentar una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas. En diciembre de 2016 se establece la no obligatoriedad de contar con la certificación de auditores independientes, a efectos de comprobar la pertinencia del gasto, en los pagos efectuados al exterior en aplicación de convenios para evitar la doble imposición suscritos por el Ecuador.

El 24 de octubre de 2016, se expidieron las normas que establecen paraísos fiscales, regímenes fiscales y regímenes o jurisdicciones de menor imposición en las cuales se establece que será considerado como paraíso fiscal a todo régimen de cualquier país o jurisdicción que cumpla con al menos dos de las siguientes condiciones:

- La actividad económica de la compañía que se acoja al régimen no debe desarrollarse dentro de la jurisdicción a la que ésta pertenece. Se incluye a las sociedades plataforma. Se excluye a los regímenes de incentivos a la inversión o al desarrollo económico.
- Cuando la tasa efectiva de impuesto a la renta o impuesto de naturaleza idéntica o análoga sea inferior al 60% a la que corresponde en el Ecuador o que la tarifa sea desconocida por el sujeto pasivo.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Que sus disposiciones impidan la solicitud de información de la propiedad efectiva, registros contables, cuentas bancarias o similares sea de manera total o parcial a las administraciones tributarias de la propia jurisdicción o de otras jurisdicciones. Esto también aplica en el caso de fideicomisos.
- Que permitan a las sociedades mantener derechos representativos de capital al portador o con titulares nominales o formales que no soportan de manera directa el riesgo económico de la propiedad.

Se consideran regímenes fiscales preferenciales y tendrán tratamiento de paraísos fiscales, los siguientes:

- Regímenes de delimitación: son los regímenes especiales que se conceden para empresas bajo control extranjero y no a empresas bajo control nacional.
- Los que permiten a sociedades mantener derechos representativos de capital con titulares nominales o formales que no soporten el riesgo económico de la propiedad y los que no se conozca a sus beneficiarios.
- Regímenes de exención de impuesto a la renta de actividades realizada en el exterior y con mercadería sin origen ni destino en el territorio donde se estableció el régimen.
- Sociedades privadas no obligadas a la inscripción ante la Administración Tributaria del país donde realice sus actividades económicas.

Además en varios cuerpos legales se establecieron varias reformas, entre las cuales mencionamos las más importantes:

- Se agrega la exoneración de los rendimientos financieros por inversiones a plazo fijo en valores de renta fija y depósitos a plazo fijo mayor a un año para sociedades, efectuadas a partir del año 2016.
- Se incluye la exoneración a las utilidades originadas en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones y otros derechos de capital obtenida en transacciones realizadas en bolsas de valores ecuatorianas hasta por una fracción básica desgravada del pago de impuesto a la renta de personas naturales.
- No aplicará el límite del 20% de deducibilidad de los pagos por concepto de regalías, servicios administrativos, servicios técnicos, de consultoría y similares; en caso de operaciones con partes relacionadas locales, siempre y cuando les corresponda la misma tarifa impositiva, excepto en el caso de aplicación del beneficio por reinversión de utilidades.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

39 REFORMAS LABORALES.

El 20 de abril de 2016, se publicó en el Tercer Suplemento del Registro Oficial No. 483 la Ley Orgánica para la Justicia Laboral y Reconocimiento del Trabajo en el Hogar, que contempla principalmente, los siguientes cambios:

- Eliminación de tipos de contrato: por tiempo fijo, a prueba, y enganche.
- La bonificación por desahucio se pagará de manera obligatoria en todos los casos en los cuales termine la relación laboral.
- Las utilidades distribuidas a los trabajadores, no podrán exceder de veinticuatro salarios básicos unificados del trabajador en general. En caso de que el valor de estas supere el monto señalado, el excedente será entregado al régimen de prestaciones solidarias de la Seguridad Social.
- Para efectos de responsabilidades laborales se considerarán empresas vinculadas a las personas naturales, jurídicas, patrimonios autónomos y otras modalidades de asociación previstas en la ley, domiciliadas en el Ecuador, en las que una de ellas participe directamente en el capital de la otra en al menos un porcentaje equivalente al 25% del mismo y serán subsidiariamente responsables, para los fines de las obligaciones contraídas con sus trabajadoras o trabajadores.
- El ministerio de relaciones laborales podrá establecer a través de acuerdo ministerial límites a las brechas salariales entre la remuneración máxima de gerentes generales o altos directivos y la remuneración más baja percibida dentro de la respectiva empresa.
- Las pensiones mínimas de invalidez, vejez y de incapacidad permanente total o absoluta, se establecerá de acuerdo al tiempo aportado, en proporción al salario básico unificado y de acuerdo a la tabla detallada en la Ley.

40 BOLSA DE VALORES SOCIEDADES ANÓNIMAS.

La Asamblea Nacional mediante publicación en el Suplemento del Registro Oficial No. 249 del 20 de mayo de 2014, reformó a Ley de Mercado de Valores, en el cual principalmente establece que las bolsas de valores se transformarán en Sociedades Anónimas, y sobre el nuevo procedimiento para fijar el capital mínimo de las Bolsas de Valores.

El capital mínimo de las Bolsas de Valores será fijado por la Junta de Regulación de Mercado de Valores en función de su objeto social, las actividades autorizadas y las condiciones del mercado, el cual deberá ser suscrito y pagado en su totalidad.

41 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de Mayo de 2017), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.

ORION CASA DE VALORES S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

42 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 18 de Mayo de 2017.
