

STRATEGA CASA DE VALORES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

1.- Información general

La Compañía fue constituida con un Capital de S/. 5.000.000, bajo la denominación de "Asistencia Corporativa ASERFIN" mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 3 de Abril de 1991 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, el 3 de Mayo de 1991.

Después de varios cambios de estatutos y aumentos de capital la Compañía cambia su denominación el 14 de Septiembre de 1998 a "Stratega Casa de Valores", según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99.1.1.1.00194 del 20 de Enero de 1999, mediante escritura pública expedida ante el Notario Vigésimo Noveno e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Octubre de 1999.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

2.- Políticas contables significativas

2.1. Base de presentación

Los estados financieros de Stratega Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

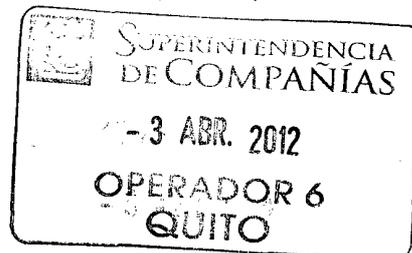
2.2. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.3. Activos financieros

Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura.



Activos financieros disponibles para la venta

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable y los vencimientos son fijos, además, la Compañía tiene tanto la intención como la capacidad financiera para poder conservarlos hasta su vencimiento.

2.4. Vehículo y equipos

El vehículo y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del vehículo y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la activación del activo.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El vehículo y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

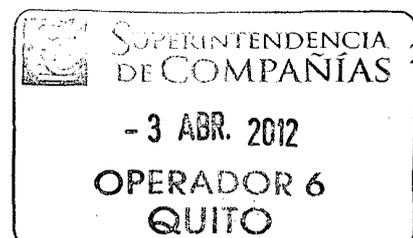
	Años
Vehículo	5
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para la motocicleta y equipos de computación considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

2.5. Activos intangibles

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.



2.6. Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.7. Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año o en función del anticipo determinado el que sea mayor. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2010 es del 25%, y para el año 2011 del 24%.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 23%.

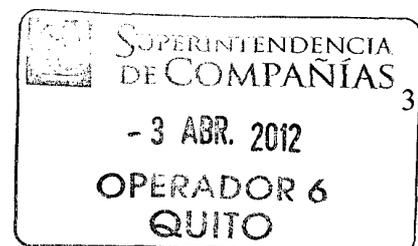
2.8. Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.8.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.



2.8.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

2.9. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio;

El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.

Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.10 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.11. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son proteger y garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.



La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

2.11 Deterioro de Activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Durante el año 2011, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipo e activos intangibles. Para los activos intangibles han considerado los valores que les corresponde como valor patrimonial proporcional en cada una de las Bolsas de Valores.

DETALLE DE CUENTAS Y CONFORMACION DE SALDOS

(1) Efectivo

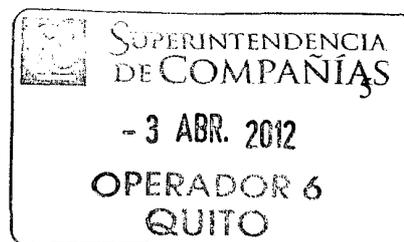
Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010, es como sigue:

	2011		2010	
Caja	US\$	100,00	US\$	100,00
Bancos		<u>12.342,05</u>		<u>13.191,31</u>
	US\$	<u>12.442,05</u>	US\$	<u>13.291,31</u>

(2) Activos financieros

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010	
Mantenidos hasta el vencimiento				
Certificados de depósito	US\$	-	US\$	7.172,58
Disponibles para la venta				



Acciones y participaciones	38.652,79	54.197,27
Pagarés	-	8.987,76
	<u>US\$ 38.652,79</u>	<u>US\$ 70.357,61</u>

(3) Vehículo y equipos

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Vehículos	US\$ 2.856,00	US\$ 2.856,00
Equipo de cómputo	3.297,50	3.297,50
	<u>6.153,50</u>	<u>6.153,50</u>
Menos-Depreciación-Acumulada	(6.153,50)	(5.220,42)
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 933,08</u>

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial	US\$ 933,08	US\$ 1.536,84
Adiciones	-	800,00
Ventas/Bajas	-	-
Depreciación del año	(933,08)	(1.403,76)
Saldos final	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 933,08</u>

(4) Activos intangibles

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:



	2011		2010	
Cuota patrimonial BVQ	US\$	116.804,58	US\$	116.804,58
Cuota patrimonial BVG		<u>18.099,47</u>		<u>18.099,47</u>
		<u>134.904,05</u>		<u>134.904,05</u>

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ) y Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG), según dispone la Ley de Mercado de Valores se encuentra registrado al costo de adquisición, establecido mediante la aplicación de la NEC 17 conversión de estados financieros a dólares.

(5) Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar.

(6) Obligaciones patronales

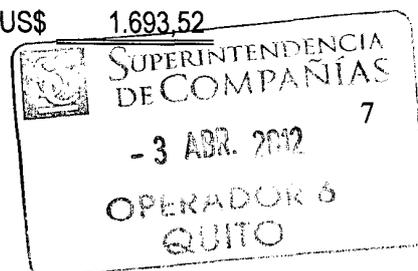
Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010	
Décimo tercer sueldo	US\$	469,29	US\$	428,75
Décimo cuarto sueldo		550,00		500,00
IESS por pagar		1.811,20		1.226,57
Fondo de reserva IESS		358,19		352,70
Participación trabajadores		-		5.800,19
	US\$	<u>3.188,68</u>	US\$	<u>8.308,21</u>

(7) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		2010	
Tarjetas de crédito	US\$	5.693,39	US\$	1.596,32
Proveedores varios		<u>1.257,48</u>		<u>97,20</u>
	US\$	<u>6.950,87</u>	US\$	<u>1.693,52</u>



(8) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Jubilación patronal	US\$ 28.965,00	US\$ 22.576,00
Beneficios desahucio	<u>7.933,00</u>	<u>5.115,00</u>
	US\$ <u>36.898,00</u>	US\$ <u>27.691,00</u>

Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

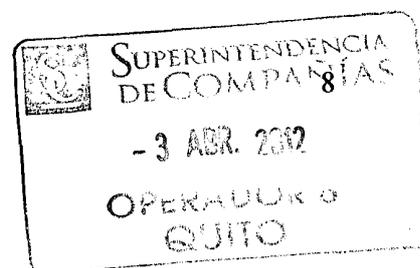
(9) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.256,66	US\$ 7.810,98
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(241,96)	(290,17)
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	<u>(31,96)</u>	-
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>2.983,54</u>	US\$ <u>7.520,81</u>

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
(Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ <u>(42.426,86)</u>	US\$ <u>38.667,95</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	(42.426,86)	38.667,95
15 % Participación trabajadores		



	-	(5.800,19)
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(5.283,06)	(3.927,94)
Gastos no deducibles	782,81	1.143,11
Gastos jubilación patronal	1.052,00	1.161,00
(Pérdida) Utilidad tributaria	US\$ (45.875,11)	US\$ 31.243,93
Gasto por impuesto corriente (Impuesto a la renta causado)	US\$ -	US\$ 7.810,98
Anticipo determinado ejercicio corriente	3.256,66	-
Gasto por impuesto corriente (Impuesto a la renta causado)	US\$ 3.256,66	US\$ -

(10) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

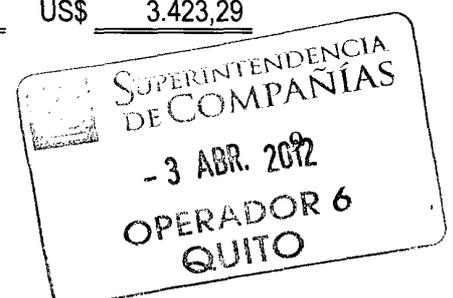
La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2011	2010
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (42.426,86)	US\$ 32.867,76
Impuesto a la renta mínimo-25%	3.256,66	8.216,94
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24% -25%	-	(981,98)
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 24%-25%	-	576,02
Gasto por impuesto corriente	US\$ 3.256,66	US\$ 7.810,98

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Activos impuestos diferidos		
Utilidades no realizadas	US\$ 2.783,67	US\$ 3.025,73
Jubilación patronal	4.312,04	4.423,91
Pasivos impuestos diferidos		
Pérdidas no realizadas	(3.704,33)	(4.026,35)
	US\$ 3.391,38	US\$ 3.423,29



(11) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Pérdidas Tributarias

La Compañía al 31 de diciembre de 2011, presenta una pérdida tributaria del ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias, estas pérdidas se pueden amortizar durante los cinco años siguientes hasta un máximo de la tasa vigente del impuesto a la renta para cada año, debido a que la Compañía durante el ejercicio no ha obtenido resultados positivos, no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos (24%)

AÑO	Pérdida Tributaria	Deducibilidad en años posteriores
2011	US \$ 45.875,11	US\$ 11.010,03
	<u>US\$ 45.875,11</u>	<u>US\$ 11.010,03</u>

(12) Patrimonio

Capital social

El capital suscrito para la Compañía es de US \$ 116.661,00 dividido en 116.661 acciones de un dólar cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía.

Resultados acumulados por aplicación NIIF por primera vez

Corresponde al efecto neto del registro de los ajustes a la fecha de transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.



(13) Administración de portafolio de terceros

Un detalle del portafolio de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

2011

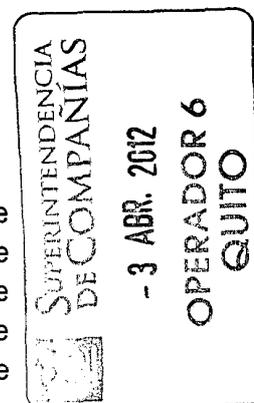
Portafolio	Título	Valor	Renta
5	Acciones	222.417,00	Variable
6	Acciones	91.227,50	Variable
14	Acciones	57.010,00	Variable
27	Acciones	400.000,50	Variable
3	Acciones	87.219,00	Variable
10	Acciones	371.429,00	Variable
23	Acciones	21.573,00	Variable
9	Acciones	2.071.426,50	Variable
22	Acciones	800.001,00	Variable
	Pasan US\$	<u>4.122.303,50</u>	

2011

Portafolio	Título	Valor	Renta
	Vienen	US\$ 4.122.303,50	
29	Acciones	66.991,50	Variable
8	Acciones	2.363.974,50	Variable
26	Acciones	428.571,00	Variable
31	Acciones	214.285,50	Variable
32	Acciones	108.814,50	Variable
37	Acciones	21.600,00	Variable
28	Acciones	14.256,00	Variable
		US\$ <u>7.340.796,50</u>	

2010

Portafolio	Título	Valor	Renta
5	Acciones	US\$ 96.557,30	Variable
8	Acciones	2.873.342,39	Variable
9	Acciones	1.516.524,78	Variable
22	Acciones	1.521.362,38	Variable
26	Acciones	663.771,63	Variable



27	Acciones	447.019,07	Variable
29	Acciones	53.770,76	Variable
3	Acciones	22.355,28	Variable
23	Acciones	22.355,28	Variable
30	Acciones	44.517,14	Variable
28	Acciones	15.025,68	Variable

US\$ 7.276.601,69

(14) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Intereses ganados	US\$ 1.208,16	US\$ 3.385,21
Comisiones intermediación	91.685,71	224.925,33
Dividendos	5.283,06	3.927,94
Asesoría financiera	32.700,86	25.408,16
Otros	357,58	40.112,70
	US\$ <u>131.235,37</u>	US\$ <u>297.759,34</u>

(15) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción

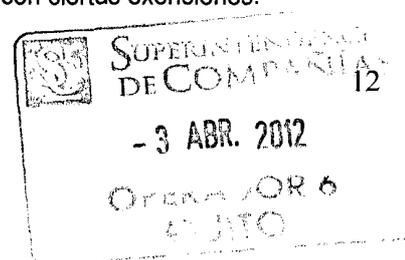
Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios el siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

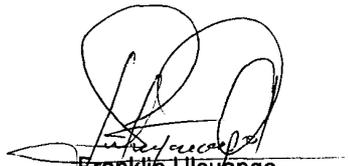
- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.



- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía no mantiene contingencias.



Franklin Uzcayango
CONTADOR



Ing. Luis Luna
Gerente General

