

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2013**  
**Notas a los estados financieros**

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

(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.

Al 31 de diciembre de 2012 la Casa de valores posee 6 empleados.

(2) **Políticas contables significativas**

2.1 **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

**2.2. Bases de preparación**

Los estados financieros de STRATEGA CASA DE VALORES S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

**Costo histórico**

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**Valor razonable**

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales son:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;

## **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

#### **2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### **2.4. Efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

#### **2.5 Activos financieros**

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar y activos financieros disponibles para la venta.

##### **2.5.1 Cuentas por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

## **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

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

#### **2.5.2 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. (Nota 14).

#### **2.5.3 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 Casa de valores tiene tanto la intención como la capacidad financiera para poder conservarlos hasta su vencimiento, es así, como la administración de la Casa de valores clasificará un activo financiero derivado de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando esta ponga de manifiesto su intención de mantener el citado activo hasta su vencimiento, independientemente de la evolución que presenten las condiciones del mercado. Lo anterior equivale a decir que una compañía mantendrá su activo financiero a pesar de que esta pueda optar por otros activos alternativos cuya rentabilidad y liquidez sean menores o cuyo riesgo sea menor.

#### **2.5.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

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

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

#### **2.5.5 Baja de un activo financiero**

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y

## **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

#### **2.5 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 adquisición del activo y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

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

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el vehículo y equipos en forma anual.

#### **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 para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

#### **Retiro o venta de vehículo y equipos**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de vehículo y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta será reconocida en los resultados del ejercicio.

#### **2.6 Activos intangibles**

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se atribuyen al mismo fluyan a la Casa de Valores y el costo del activo sea medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, se presentan a su costo de adquisición,

## **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

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.

Las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

#### **2.7 Pasivos financieros**

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Casa de valores tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

##### **2.7.1 Cuentas y documentos por pagar**

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

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la (Nota 11).

##### **2.7.2 Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

#### **2.8 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. 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 2013 es del 22% y para el año 2012 es del 23%, así

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

**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 periodo 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 22%.

**2.9 Beneficios a empleados**

**2.9.1 Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

**2.9.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

 El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales para el año 2013 y a resultados del periodo para el año 2012.

**2.9.3 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.

**2.10 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.

## **STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

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; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- 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.

#### **2.11 Reconocimiento de gastos**

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período 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 estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

#### **2.12 Compensación de saldos y transacciones**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

#### **2.13 Gestión de capital**

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o 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.

**(3) Administración del riesgo financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

**Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que se presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante revisión, aprobación de flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

**Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

**Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a desvalorización de flujos, activos o las valorizaciones de pasivos, debido a la nominación o indexación de estas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

▪ **Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

**Riesgo operacional**

Comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realizar actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

**Riesgo de contraparte**

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos y viceversa.

**(4) Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los

## STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

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

#### 4.1. 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. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

#### 4.2. Vida útil de vehículo y equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de vehículo y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

#### (5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Caja	US\$	100,00	US\$	100,00
Bancos		<u>110.794,28</u>		<u>7.416,92</u>
	US\$	<u>110.894,28</u>	US\$	<u>7.516,92</u>

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

**(6) Activos financieros**

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Acciones y participaciones	US\$	<u>24.844,59</u>	US\$	45.126,09
	US\$	<u>24.844,59</u>	US\$	<u>45.126,09</u>

**(7) Vehículo y equipos**

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Vehículos	US\$	<u>2.856,00</u>	US\$	2.856,00
Equipos de cómputo		<u>6.954,76</u>		<u>4.022,76</u>
		<u>9.810,76</u>		<u>6.878,76</u>
Menos-Depreciación-Acumulada		<u>(6.612,13)</u>		<u>(6.372,85)</u>
	US\$	<u>3.198,63</u>	US\$	<u>505,91</u>

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Costo		Vehículos	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2011	US\$	2.856,00	3.297,50	6.153,50
Adquisiciones		-	725,26	725,26
Saldo al 31-Dic-2012		<u>2.856,00</u>	<u>4.022,76</u>	<u>6.878,76</u>
Adquisiciones		-	2.932,00	2.932,00
Ventas y/o bajas		-	-	-
<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2.856,00</u></b>	<b><u>6.954,76</u></b>	<b><u>9.810,76</u></b>

El movimiento de la depreciación del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Depreciación acumulada		Vehículos	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2011	US\$	2.856,00	3.297,50	6.153,50
Gasto depreciación		-	219,35	219,35
Saldo al 31-Dic-2012		<u>2.856,00</u>	<u>3.516,85</u>	<u>6.372,85</u>
Gasto depreciación		-	239,28	239,28
Ventas y/o bajas		-	-	-
<b>Saldo al 31-Dic-2013</b>	<b>US\$</b>	<b><u>2.856,00</u></b>	<b><u>3.756,13</u></b>	<b><u>6.612,13</u></b>

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

**(8) Activos intangibles**

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Cuota patrimonial BVQ (a)	US\$	116.804,58	US\$	116.804,58
Cuota patrimonial BVG (a)		18.099,47		18.099,47
	US\$	<u>134.904,05</u>	US\$	<u>134.904,05</u>

(a) 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.

**(9) 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, su registro en el año 2013 es por US\$ 26.840,07 y US\$ 28.312,68 en el año 2012.

**(10) Obligaciones patronales**

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Décimo tercer sueldo	US\$	554,04	US\$	469,29
Décimo cuarto sueldo		664,95		608,33
IESS por pagar		1.295,50		1.107,13
Préstamo quirografarios		652,78		626,04
Fondo de reserva IESS		401,76		358,33
Participación trabajadores		4.074,55		-
	US\$	<u>7.643,58</u>	US\$	<u>3.169,12</u>

**(11) Otras cuentas por pagar**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012	
Tarjetas de crédito	US\$	739,59	US\$	2.933,40

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

Otros acreedores	<b>2.340,82</b>	574,20
Acreedores varios módulo	<b>186,80</b>	11.836,19
	<b>US\$ 3.267,21</b>	US\$ 15.343,79

**(12) Beneficios definidos a empleados**

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Jubilación patronal	<b>US\$ 39.032,00</b>	US\$ 33.995,00
Beneficio de desahucio	<b>12.316,00</b>	9.934,00
	<b>US\$ 51.348,00</b>	US\$ 43.929,00

**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 actuaria.

Los movimientos de la provisión de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo Inicial	<b>US\$ 33.995,00</b>	US\$ 28.965,00
Costo de servicio (*)	<b>4.993,00</b>	4.406,00
Costos financieros (*)	<b>2.380,00</b>	2.028,00
Otros resultados integrales	<b>(1.859,00)</b>	(1.404,00)
Efecto deducción anticipada (*)	<b>(477,00)</b>	-
Saldo final	<b>US\$ 39.032,00</b>	US\$ 33.995,00

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Saldo Inicial	<b>US\$ 9.934,00</b>	US\$ 7.933,00
Costo de servicio (*)	<b>466,00</b>	897,00
Costos financieros (*)	<b>681,00</b>	555,00
Otros resultados integrales	<b>1.235,00</b>	549,00
Saldo final	<b>US\$ 12.316,00</b>	US\$ 9.934,00

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

(\*) Con cargo a resultados en el año 2013, las ganancias y pérdidas del año 2012, se registraron a resultados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	%	%
Tasa (s) de descuento	7	7
Tasa (s) esperada del incremento salarial	3	3

**(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	US\$	US\$
Gasto por impuesto corriente	4.418,23	2.084,49
Impuesto diferido relacionado con origen y reverso de referencias temporales	(880,55)	3.273,94
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	-	-
Gasto impuesto a la renta	<u>3.537,68</u>	<u>5.358,43</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2013) y 23% (2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2013) y 13% (2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	US\$	US\$
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	23.923,81	(793,55)
15% participación trabajadores	(3.588,57)	-
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(594,11)	(4.308,77)
Gastos no deducibles	252,62	1.893,16

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

15% Ingresos exentos	89,12	-
Gastos jubilación patronal	-	2.908,00
Utilidad (Pérdida) tributaria	<b>US\$ 20.082,87</b>	US\$ (301,16)
Impuesto a la renta causado 22% (Gasto por impuesto corriente)	<b>US\$ 4.418,23</b>	US\$ -
Anticipo determinado ejercicio corriente	<b>2.299,21</b>	2.084,49
Impuesto a la renta por pagar (Gasto por impuesto corriente)	<b>US\$ 4.418,23</b>	US\$ 2.084,49

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

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	<b>US\$ 20.335,24</b>	US\$ (793,55)
22% Impuesto a la renta - Anticipo mínimo	<b>4.473,75</b>	2.084,49
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 22%	<b>(130,70)</b>	-
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:	-	-
Ingresos exentos por 22%	<b>19,60</b>	-
Gastos no deducibles por 22%	<b>55,58</b>	-
Gasto por impuesto corriente	<b>US\$ 4.418,22</b>	US\$ 2.084,49

**Impuestos diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Activos impuestos diferidos		
Utilidades no realizadas	<b>US\$ -</b>	US\$ 2.662,64
Jubilación patronal	<b>997,99</b>	997,99
Pasivos impuestos diferidos		
Pérdidas no realizadas	-	(3.543,19)
	<b>US\$ 997,99</b>	US\$ 117,44

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

## STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

"1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de "reverso de gastos no deducibles", para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año."

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en periodos futuros.

#### Pérdidas tributarias

La Compañía presenta pérdidas tributarias de ejercicios anteriores, que 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 ha obtenido resultados positivos altos, no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos por este concepto, la pérdida tributaria, es como sigue:

AÑO	Pérdida Tributaria	Deducibilidad en años posteriores
2012	US\$ 301,16	US\$ 66,26
2011	45.875,11	10.092,52
	US\$ <u>46.176,27</u>	US\$ <u>10.158,78</u>

**(14) 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. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**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 (nota 2.5). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambios en moneda extranjera.

**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.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, en lo que corresponda y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta, "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

**(15) Administración de portafolio de terceros**

Un detalle del portafolio de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

**2013**

# Portafolio	Nombre	Valor	Renta
5	Acciones	375.530,20	Variable
27	Acciones	382.250,80	Variable
3	Acciones	136.396,60	Variable
23	Acciones	33.253,40	Variable
9	Acciones	1.830.731,00	Variable
22	Acciones	774.147,80	Variable
29	Acciones	51.786,80	Variable
26	Acciones	416.727,80	Variable
33	Acciones	17.631,80	Variable
34	Acciones	17.631,80	Variable
35	Acciones	17.631,80	Variable
31	Acciones	200.353,00	Variable
32	Acciones	121.099,60	Variable
39	Acciones	20.209.800,00	Variable
41	Acciones	55.085,00	Variable
43	Acciones	49.652,40	Variable
44	Acciones	312.928,80	Variable
46	Acciones	27.765,60	Variable
37	Acciones	994.685,60	Variable
		<b><u>26.025.089,80</u></b>	

*CCP*

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

2012

#	Portafolio	Nombre	Valor	Renta
5		Acciones	468.572,60	Variable
27		Acciones	328.586,30	Variable
3		Acciones	11.775,20	Variable
10		Acciones	407.143,02	Variable
23		Acciones	35.321,50	Variable
9		Acciones	2.073.546,30	Variable
39		Acciones	130.000,00	Variable
22		Acciones	725.523,70	Variable
29		Acciones	46.858,90	Variable
26		Acciones	397.343,30	Variable
33		Acciones	14.395,10	Variable
34		Acciones	14.395,10	Variable
35		Acciones	14.395,10	Variable
36		Acciones	50.811,30	Variable
31		Acciones	188.370,40	Variable
32		Acciones	120.675,30	Variable
41		Acciones	50.930,20	Variable
40		Acciones	14.288,50	Variable
42		Acciones	10.250,00	Variable
43		Acciones	35.116,50	Variable
28		Acciones	11.656,30	Variable
44		Acciones	421.430,80	Variable
45		Acciones	157.144,80	Variable
			<u>5.728.530,22</u>	

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**  
**(16) Ingresos**

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012
Intereses ganados	US\$ 497,35	US\$	863,59
Otras comisiones	594,11		4.308,77
Operaciones bursátiles	147.977,53		130.509,94
Utilidad en venta de títulos valores	-		1.050,00
Asesoría financiera	48.881,08		31.330,16
Otros ingresos por estructuración	30,24		-
Otros	0,01		911,26
	<u>US\$ 197.980,32</u>	US\$	<u>168.973,72</u>

**(17) Gastos**

Un detalle de los gastos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013		2012
<b>Gastos administrativos</b>			
Gasto de personal	US\$ 117.129,54	US\$	99.705,50
Honorarios	4.278,68		16.934,41
Servicios de terceros	21.924,22		16.384,59
	<u>US\$ 143.332,44</u>	US\$	<u>133.024,50</u>
<b>Gastos generales</b>			
Arrendamientos	US\$ 8.338,70	US\$	9.136,00
Seguros	268,13		2.569,24
Materiales y suministros	3.961,40		2.417,87
Servicios y mantenimiento	7.776,49		9.845,11
Depreciación	239,28		219,35
Publicidad	743,74		584,47
Otros	212,56		761,12
	<u>US\$ 21.540,30</u>	US\$	<u>25.533,16</u>
<b>Otros gastos</b>			
Impuestos y contribuciones	US\$ 8.992,55	US\$	8.366,45
Varios	252,62		1.893,16
	<u>US\$ 9.245,17</u>	US\$	<u>10.259,61</u>

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas explicativas a los estados financieros**

**(18) Transacciones y saldos con relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Durante el año 2013 y 2012 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones 2013 US\$ 6.559,96 y 2012 US\$ 3.000,00.

**(19) Contingencias**

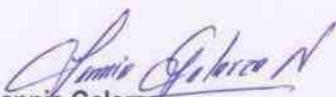
Al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

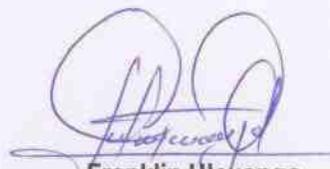
**(20) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**(21) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales de STRATEGA CASA DE VALORES S.A por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

  
**Jannia Galarza**  
Gerente General

  
**Franklin Ulcuango**  
Contador CPA 23998