

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

31 de diciembre de 2014

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 la autoridad competente.

Al 31 de diciembre de 2014 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

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) ,

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.

2.3. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en banco, el equivalente de efectivo corresponde a las inversiones que vencen máximo en 90 días a partir del cierre del ejercicio

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

2.4. 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 2014 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.

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 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.

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

2.5.2 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

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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.

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

2.6 Propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo y, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar 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 mobiliario y equipo en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

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

	Años
Vehículos	5
Maquinaria y equipo	10

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

Retiro o venta del mobiliario y equipos

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

2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser 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, 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.

2.8 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 Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

2.8.1 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable, que no cotizan en un mercado activo.

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

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

2.8.2 Baja de un pasivo financiero

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

2.9 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 (2014 y 2013) es del 22%, así 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 activos 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 22%.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 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.

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

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 período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales.

2.10.3 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

2.14 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 o un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que 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 la revisión y aprobación de los 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 financiero, o que

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

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 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 tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas 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**

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

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

- Procesos
- Tecnología
- Infraestructura

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

Riesgo operacional *(Continuación)*

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, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los 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:

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

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre del periodo, 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 2014, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario, equipos y activos intangibles.

4.2. Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos

La Compañía revisa la vida útil estimada del mobiliario y equipos al final de cada periodo anual. Durante el periodo financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Caja	US\$ 3.100,00	US\$ 100,00
Instituciones públicas	9.969,59	-
Instituciones privadas	2.511.248,48	110.794,28
	<u>US\$ 2.524.318,07</u>	<u>US\$ 110.894,28</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 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Disponible para la venta		
Renta variable		
Acciones y participaciones	US\$ 47.225,49	US\$ 24.844,59
Mantenidos hasta el vencimiento		
Renta fija		
Pólizas de acumulación	19.399,91	-
Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas		
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Cuentas y documentos por cobrar	43.520,21	-
De actividades ordinarias que no generan intereses		
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	4009,57	4.195,31
Por asesoría	1951,05	10.367,35
Rendimiento por cobrar intereses	1375,83	
	<u>US\$ 117.482,06</u>	<u>US\$ 39.407,25</u>

(7) Vehículo y equipos

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Vehículos	US\$ 2.937,50	US\$ 2.856,00
Equipos de cómputo	6.954,76	6.954,76
	<u>9.892,26</u>	<u>9.810,76</u>
Menos-Depreciación-Acumulada	(3.995,41)	(6.612,13)
	<u>US\$ 5.896,85</u>	<u>US\$ 3.198,63</u>

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Notas explicativas a los estados financieros
(7) Vehículo y equipos (continuación)

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Costo		Vehículo s	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2012	US\$	2.856,00	4.022,76	6.878,76
Adquisiciones		-	2.932,00	2.932,00
Saldo al 31-Dic-2013		2.856,00	6.954,76	9.810,76
Adquisiciones		81,50	-	81,50
Ventas y/o bajas		-	-	-
Saldo al 31-Dic-2014	US\$	2.937,50	6.954,76	9.892,26

El movimiento de la depreciación del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

Depreciación acumulada		Vehículos	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2012	US\$	2.856,00	3.516,85	6.372,85
Gasto depreciación		-	239,28	239,28
Saldo al 31-Dic-2013		2.856,00	3.756,13	6.612,13
Gasto depreciación		-	239,28	239,28
Ventas y/o bajas		2.856,00	-	2.856,00
Saldo al 31-Dic-2014	US\$	-	3.995,41	3.995,41

(8) Activos intangibles

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Cuota patrimonial BVQ (a)	US\$ 116.804,58	US\$ 116.804,58
Cuota patrimonial BVG (a)	18.099,47	18.099,47
	US\$ 134.904,05	US\$ 134.904,05

(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.

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

(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 2014 es por US\$ 29.348,74 y US\$ 26.840,07 en el año 2013.

(10) Otras obligaciones corrientes

Un detalle de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Otros	US\$ 2.087,67	US\$ -
Por beneficios de ley empleados	2.864,62	1.218,99
Con el IESS	6.438,60	2.350,04
Participación trabajadores	14.643,80	3.588,57
Impuesto a la renta	14.108,32	6.756,62
con la administración tributaria	2.392,99	
	<u>US\$ 42.536,00</u>	<u>US\$ 13.914,22</u>

(11) Otros pasivos financieros

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Otros	8.956,03	3.267,21
	<u>US\$ 8.956,03</u>	<u>US\$ 3.267,21</u>

(12) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de provisiones por beneficios empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Jubilación patronal	US\$ 51.553,00	US\$ 39.032,00
Otros beneficios no corrientes para los empleados	13.302,00	12.316,00
	<u>US\$ 64.855,00</u>	<u>US\$ 51.348,00</u>

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

(12) Provisiones por beneficios a empleados (continuación)

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.

Los movimientos de la provisión de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Saldo Inicial	US\$ 39.032,00	US\$ 33.995,00
Costo de servicio (*)	5.552,00	4.993,00
Costos financieros (*)	2.732,00	2.380,00
Otros resultados integrales	4.237,00	(1.859,00)
Efecto deducción anticipada (*)	-	(477,00)
Saldo final	US\$ 51.553,00	US\$ 39.032,00

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Saldo Inicial	US\$ 12.316,00	US\$ 9.934,00
Costo de servicio (*)	622,00	466,00
Costos financieros (*)	844,00	681,00
Otros resultados integrales	(480,00)	1.235,00
Saldo final	US\$ 13.302,00	US\$ 12.316,00

(*) Con cargo a resultados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

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

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2014	2013
Gasto por impuesto corriente	US\$ 14.108,32	US\$ 4.418,23
Impuesto diferido relacionado con origen y reverso de referencias temporales	-	(880,55)
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	-	-
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>14.108,32</u>	US\$ <u>3.537,68</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2014 y 2013) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2014 y 2013) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014	2013
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	US \$ 97.625,34	US \$ 23.923,81
15% participación trabajadores	(14.643,80)	(3.588,57)
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	(594,11)
Dividendos percibidos	(1.456,24)	-
Gastos no deducibles	3.712,43	252,62
15% Ingresos exentos	218,44	89,12
Gastos jubilación patronal	48,83	-
Amortización pérdidas	(21.376,25)	-
Utilidad tributaria	US \$ 64.128,75	US \$ 20.082,87
Impuesto a la renta causado 22% - (Gasto por impuesto corriente)	US \$ 14.108,32	US \$ 4.418,23
Anticipo determinado ejercicio corriente	2.728,64	2.299,21
Impuesto a la renta por pagar	US \$ 14.108,32	US \$ 4.418,23
Gasto por impuesto corriente	\$ <u>14.108,32</u>	\$ <u>4.418,23</u>

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

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

	2014	2013
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 82.981,54	US\$ 20.335,24
22% Impuesto a la renta	<u>18.255,94</u>	<u>4.473,75</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 22%		(130,70)
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		-
Amortización pérdida	(4.702,78)	
Ingresos exentos por 22%	48,06	19,60
Gastos no deducibles por 22%	816,73	55,58
Gastos jubilación patronal por 22%	10,74	
Dividendos percibidos 22%	<u>(320,37)</u>	
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>14.108,32</u>	US\$ <u>4.418,22</u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Activos impuestos diferidos		
Jubilación patronal	US\$ 997,99	US\$ 997,99
	<u>US\$ 997,99</u>	<u>US\$ 997,99</u>

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:

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

AÑO	Pérdida Tributaria	Deducibilidad en años posteriores
2011	24.800,02	5.456,00
	US\$ 24.800,02	US\$ 5.456,00

(14) Patrimonio

Capital suscrito o asignado

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 recursos de terceros

Un detalle de administración de recursos de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

2014

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

# Portafolio	Nombre	Valor	Renta
5	Acciones	405.814,07	Variable
6	Acciones	1.607.142,84	Variable
27	Acciones	110.000,07	Variable
3	Acciones	115.571,75	Variable
23	Acciones	46.571,85	Variable
55	Acciones	3.472.127,27	Variable
9	Acciones	2.458.428,03	Variable
22	Acciones	20.715,36	Variable
29	Acciones	58.877,88	Variable
26	Acciones	371.430,93	Variable
33	Acciones	15.716,69	Variable
34	Acciones	15.716,69	Variable
35	Acciones	15.716,69	Variable
36	Acciones	64.287,17	Variable
52	Acciones	58.576,20	Variable
31	Acciones	22.860,64	Variable
32	Acciones	113.050,39	Variable
39	Acciones	54.605.033,44	Variable
50	Acciones	41.185,90	Variable
44	Acciones	185.717,56	Variable
46	Acciones	21.431,85	Variable
53	Acciones	45.717,09	Variable
47	Acciones	25.714,03	Variable
Total		<u>63.897.404,39</u>	

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

(15) Administración de recursos de terceros *(Continuación)*

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
Total		26.025.089,80	

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

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Prestación de servicios		
Por asesoría	US\$ 58.183,68	US\$ 48.881,08
Otros	813,60	30,24
Intereses		
Intereses por rendimientos financieros	2.199,27	497,35
Ingresos financieros		
Dividendos	1.456,24	-
Ganancia en venta de títulos valores	-	402,56
Por operaciones bursátiles	267.706,89	147.977,53
Otros ingresos		
Otros	-	594,11
Otros	-	0,01
Otros	2.078,08	-
	<u>US\$ 332.437,76</u>	<u>US\$ 198.382,88</u>

(17) Gastos de administración

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Gastos administrativos		
Sueldos salarios, aportes seguridad social y beneficios	US\$ 160.328,90	US\$ 117.129,54
Honorarios	8.688,68	4.278,68
Servicios de terceros	34.099,20	21.924,22
Arrendamientos	11.776,00	8.338,70
Seguros	-	268,13
Materiales y suministros	5.853,66	3.961,40
Servicios y mantenimiento	10.564,49	7.776,49
Depreciación	239,28	239,28
Publicidad	478,10	743,74
Otros	-	212,56
Impuestos y contribuciones	12.871,05	8.992,55
Varios	3.712,43	252,62
	<u>US\$ 248.611,79</u>	<u>US\$ 174.117,91</u>

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

(18) Gastos financieros (continuación)

	2014	2013
Gastos financieros		
Intereses	US\$ 226,60	US\$ 530,32
Comisiones		
Comisiones pagadas	617,83	-
Gastos por servicios de asesoría y estructuración		
Pérdida en venta de títulos valores	-	3.399,41
	US\$ <u>844,43</u>	US\$ <u>3.929,73</u>

(19) Aspectos tributarios

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en res años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

(20) Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Durante el año 2014 y 2013 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones 2014 US\$ 19.390,00, comisiones de 4.000,00 y 2013 US\$ 6.559,96

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(22) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2014 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.

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

(23) 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 2014 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 Uluango
Contador CPA 23998