

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Notas a los estados financieros

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

#### **(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, 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 2015 la Casa de Valores posee 7 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.

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.

##### **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.

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

#### **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;
- 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

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

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 2015 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.

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.

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

#### **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 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 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.

##### **Vehículo y equipos**

##### **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.

#### **2.7 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, 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.

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

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.

#### **2.8 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 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.

##### **2.8.1 Cuentas y documentos por pagar**

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

##### **2.8.2 Baja de un pasivo financiero**

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, 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 2015 y 2014 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 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 22%.

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

#### **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 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 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.

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.

#### **2.12 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**

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

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

#### **2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NiC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

#### **2.15 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 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 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**

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

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

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 la 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, quien 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 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 realización de las 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.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

**(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:

**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 2015, 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 y equivalentes de efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
Caja	US\$ 100,00	US\$	3.100,00
Instituciones públicas	13.528,46		9.969,59
Instituciones privadas	858.246,65		59.927,57
	<u>US\$ 871.875,11</u>	US\$	<u>72.997,16</u>

**(6) Activos financieros**

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

	2015		2014	
<b>Disponible para la venta</b>				
<b>Renta variable</b>				
Acciones y participaciones	US\$	106.655,60	US\$	47.225,49
<b>Mantenidos hasta el vencimiento</b>				
<b>Renta fija</b>				
Notas de crédito		2.099,83		-
Pólizas de acumulación		-		19.399,91
<b>Documentos y cuentas por cobrar no relacionadas</b>				
<b>De actividades ordinarias que generan intereses</b>				
Cuentas y documentos por cobrar		-		43.520,21
<b>De actividades ordinarias que no generan intereses</b>				
Cuentas y documentos por cobrar clientes módulo		372,00		
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		-		4.009,57
Por asesoría		-		1.951,05
Rendimiento por cobrar intereses		-		1.375,83
Anticipo a comitentes		84,00		-
Anticipos al personal		2.089,33		-
	US\$	<u>111.300,76</u>	US\$	<u>117.482,06</u>

**(7) Vehículo y equipos**

Un detalle del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Vehículos	US\$	2.937,50	US\$	2.937,50
Equipos de cómputo		8.531,37		6.954,76
		<u>11.468,87</u>		<u>9.892,26</u>
Menos-Depreciación-Acumulada		(7.287,84)		(3.995,41)
	US\$	<u>4.181,85</u>	US\$	<u>5.896,85</u>

**(7) Vehículo y equipos**

El movimiento del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

Costo		Vehículos	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
Adquisiciones		-	526,61	526,61
Reclasificaciones		-	1.050,00	1.050,00
<b>Saldo al 31-Dic-2015</b>	<b>US\$</b>	<b>2.937,50</b>	<b>8.531,37</b>	<b>11.468,87</b>

El movimiento de la depreciación del vehículo y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

Depreciación acumulada		Vehículos	Equipos de cómputo	Total
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
Gasto depreciación		587,50	2.704,93	3.292,43
Ventas y/o bajas		-	-	-
<b>Saldo al 31-Dic-2015</b>	<b>US\$</b>	<b>587,50</b>	<b>6.700,34</b>	<b>7.287,84</b>

**(8) Activos intangibles**

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Cuota patrimonial BVQ (a)	US\$ 116.804,58	US\$ 116.804,58
Cuota patrimonial BVG (a)	18.099,47	18.099,47
	<b>US\$ 134.904,05</b>	<b>US\$ 134.904,05</b>

**(8) Activos intangibles**

(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 2015 es por US\$ 28.862,78 y US\$ 29.348,74 en el año 2014.

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.****Notas a los Estados Financieros 2015****(10) Otras obligaciones corrientes**

Un detalle de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Otros	US\$	49,17	US\$	2.087,67
Por beneficios de ley empleados		2.371,09		2.864,62
Con el IESS		8.287,91		6.438,60
Participación trabajadores		4.965,38		14.643,80
Impuesto a la renta		5.611,83		14.108,32
Con la administración tributaria		6.738,23		2.392,99
	US\$	<u>28.023,61</u>	US\$	<u>42.536,00</u>

**(11) Otros pasivos financieros**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Otros		9.026,64		8.956,03
	US\$	<u>9.026,64</u>	US\$	<u>8.956,03</u>

**(12) Acreeedores por intermediación**

Un detalle de acreedores por intermediación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Dinero administrados cliente Ecuador High Yield	US\$	650.407,87	US\$	-
Dineo compra de acciones Dr. Zurita		90.000,00		-
Dinero compra acciones Sra. Mariela Romero		50.000,00		-
	US\$	<u>790.407,87</u>	US\$	<u>-</u>

**(13) Provisiones por beneficios a empleados**

Un detalle de provisiones por beneficios empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014	
Jubilación patronal	US\$	61.611,00	US\$	51.553,00
Otros beneficios no corrientes para los empleados		17.172,00		13.302,00
	US\$	<u>78.783,00</u>	US\$	<u>64.855,00</u>

## STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

### Notas a los Estados Financieros 2015

#### 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 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Saldo Inicial	US\$	51.553,00	US\$	39.032,00
Costo de servicio (*)		6.626,00		5.552,00
Costos financieros (*)		3.372,00		2.732,00
Otros resultados integrales		60,00		4.237,00
Efecto deducción anticipada (*)		-		-
Saldo final	US\$	<u>61.611,00</u>	US\$	<u>51.553,00</u>

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		2015		2014
Saldo Inicial	US\$	13.302,00	US\$	12.316,00
Costo de servicio (*)		928,00		622,00
Costos financieros (*)		849,00		844,00
Otros resultados integrales		416,00		(480,00)
Costo por servicios pasados		1.677,00		-
Saldo final	US\$	<u>17.172,00</u>	US\$	<u>13.302,00</u>

(\*) 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 2015 y 2014 por un actuario independiente.

#### (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2015		2014
Gasto por impuesto corriente	US\$	5.611,83	US\$	14.108,32
Impuesto diferido relacionado con origen y reverso de referencias temporales		-		-
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa		-		-
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>5.611,83</u>	US\$	<u>14.108,32</u>

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2015 y 2014) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2015 y 2014) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>US\$ 33.102,54</b>	US\$ 97.625,34
15% participación trabajadores	<b>(4.965,38)</b>	(14.643,80)
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	-
Dividendos percibidos	<b>(7.679,12)</b>	(1.456,24)
Gastos no deducibles	<b>3.868,41</b>	3.712,43
15% Ingresos exentos	<b>1.151,87</b>	218,44
Gastos jubilación patronal	<b>30,00</b>	48,83
Amortización pérdidas	-	(21.376,25)
Utilidad tributaria	<b>US\$ 25.508,32</b>	US\$ 64.128,75
Impuesto a la renta causado 22% - (Gasto por impuesto corriente)	<b>US\$ 5.611,83</b>	US\$ 14.108,32
Anticipo determinado ejercicio corriente:	<b>3.738,23</b>	2.728,64
Impuesto a la renta por pagar Gasto por impuesto corriente	<b>US\$ 5.611,83</b>	US\$ 14.108,32

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

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<b>US\$ 28.137,16</b>	US\$ 82.981,54
22% Impuesto a la renta	<b>6.190,18</b>	18.255,94
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 22%		
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Amortización pérdida	-	(4.702,78)
Ingresos exentos por 22%	<b>253,41</b>	48,06
Gastos no deducibles por 22%	<b>851,05</b>	816,73
Gastos jubilación patronal por 22%	<b>6,60</b>	10,74
Dividendos percibidos 22%	<b>(1.689,41)</b>	(320,37)
Gasto por impuesto corriente	<b>US\$ 5.611,83</b>	US\$ 14.108,32

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

**Impuestos diferidos**

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Activos impuestos diferidos		
Jubilación patronal	US\$ -	US\$ 997,99
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 997,99</u>

**Reconocimiento de impuestos diferidos**

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en periodos anteriores de acuerdo a la Ley.

**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 a los Estados Financieros 2015**

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

**(15) Instrumentos financieros**

**Categorías de instrumentos financieros.-** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2015	2014
<b>Activos financieros medios al costo amortizado</b>		
Efectivo y bancos (Nota 5)	US\$ 871.875,11	US\$ 72.997,16
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	111.300,76	117.482,06
	<u>US\$ 983.175,87</u>	<u>US\$ 190.479,22</u>
<b>Pasivos financieros medios al costo amortizado</b>		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y total (Nota 11)	US\$ 9.026,64	US\$ 8.956,03
	<u>US\$ 9.026,64</u>	<u>US\$ 8.953,03</u>

**(16) 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.

**(16) Patrimonio**

**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.

## STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

### Notas a los Estados Financieros 2015

#### Resultados acumulados por aplicación NIIF por primera vez

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.

#### (17) Administración de recursos de terceros

Un detalle de administración de recursos de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

2015			
#	Nombre	Valor	Renta
Portafolio			
50	Acciones	36.253,40	Variable
65	Acciones	35.714,40	Variable
	<b>Total</b>	<u>71.967,80</u>	

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**  
**(17) Administración de recursos de terceros**

<b>2014</b>			
<b>#</b>	<b>Nombre</b>	<b>Valor</b>	<b>Renta</b>
<b>Portafolio</b>			
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
	<b>Subtotal</b>	<b>63.897.404,39</b>	
	<b>Intermediación de valores</b>	<b>2.451.320,91</b>	
	<b>Total</b>	<b>66.348.725,30</b>	

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

**(18) Ingresos de actividades ordinarias**

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
<b>Prestación de servicios</b>			
Por asesoría	US\$ 97.974,48	US\$	58.183,68
Otros	-		813,60
<b>Intereses</b>			
Intereses por rendimientos financieros	10.921,11		2.199,27
<b>Ingresos financieros</b>			
Dividendos	7.679,12		1.456,24
Intereses financieros	5,92		
Por operaciones bursátiles	171.095,32		267.706,89
Por comisión en operaciones	155,97		-
<b>Otros ingresos</b>			
Otros	1.364,26		2.078,08
	<u>US\$ 289.196,18</u>	US\$	<u>332.437,76</u>

**(19) Gastos de administración**

Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015		2014
<b>Gastos administrativos</b>			
Sueldos salarios, aportes seguridad social y beneficios	US\$ 170.251,77	US\$	160.328,90
Honorarios	7.620,83		8.688,68
Servicios de terceros	20.170,31		34.099,20
Arrendamientos	13.252,36		11.776,00
Materiales y suministros	7.696,95		5.853,66
Servicios y mantenimiento	10.148,35		10.564,49
Depreciación	3.292,43		239,28
Publicidad	583,07		478,10
Transporte	400,31		-
Gastos de viaje	631,32		-
Otros	3.150,00		-
Impuestos y contribuciones	14.170,74		12.871,05
Varios	2.389,46		3.712,43
	<u>US\$ 253.757,90</u>	US\$	<u>248.611,79</u>

**STRATEGA CASA DE VALORES S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros 2015**

**(20) Gastos financieros**

	2015		2014
<b>Gastos financieros</b>			
Intereses	US\$ 9,58	US\$	226,60
<b>Comisiones</b>			
Comisiones pagadas	-		617,83
<b>Gastos por servicios de asesoría y estructuración</b>			
Por asesoría	6.500,00		-
<b>Otros gastos financieros</b>			
Servicios bancarios	791,54		-
	US\$ 7.301,12	US\$	844,43

**(21) 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 tres 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.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas.

**(23) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

**(24) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2015 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.

**(25) 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 2015 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 Uicuango**  
 Contador CPA 23998