

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. CASA DE VALORES VALUE S.A.:**Antecedentes:**

CASA DE VALORES VALUE S.A. (la Compañía) fue constituida mediante escritura pública el 06 de agosto de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, con un capital suscrito de S/.10'000,000. El valor pagado en numerario, fue depositado en la cuenta de integración de capital de la Compañía, por ello, en la escritura pública se aclara que el capital social se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los accionistas.

Desde su fecha de constitución, se han efectuado varias reformas relacionadas con aumentos del capital. A continuación, detallamos la última celebrada en el año 2018:

Acto	Fecha de Inscripción Registro Mercantil
Aumento de Capital y Reforma Parcial de Estatuto Social	(1) 07/03/2018

- (1) La Junta General de Accionistas resuelve incrementar el capital de la Compañía en US\$.70,000 y reformar el respectivo artículo del estatuto social.

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias, laborales y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones del estatuto establecido en su constitución. Su domicilio principal y lugar de operaciones efectivas está ubicado en la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales o agencias en uno o varios lugares de la República del Ecuador.

El objeto social de la Compañía se basa en las siguientes actividades establecidas en la Ley de Mercado de Valores: (a) operar en el mercado bursátil de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes; (b) administrar portafolio de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores, de acuerdo con las instrucciones de los comitentes; (c) adquirir y enajenar valores por cuenta propia; (d) realizar individualmente o mediante la colaboración de consorcios, operaciones de colocación primaria de valores; (e) dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, adquisiciones, fusiones, escisiones u otras operaciones en el mercado de valores, así como promover fuentes de financiamiento; (f) explorar tecnología, servicios de información y procedimientos de datos, y otros relacionados con su actividad; (g) anticipar fondos de comitentes para ejecutar órdenes de compras de valores inscritos en el registro del Mercado de Valores, debiendo retener en garantía tales valores hasta la reposición de los fondos y dentro de los límites que establezcan las normas aplicables; y, (h) las demás actividades que autorice la Junta de Regulación Monetaria y Financiera, en consideración a un adecuado desarrollo del Mercado de Valores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. CASA DE VALORES VALUE S.A.: (Continuación)**Declaración de cumplimiento:**

La Compañía está en la obligación de presentar a las entidades de control, estados financieros auditados al cierre de cada año y estados financieros mensuales.

Los estados financieros de la Compañía están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, en lo aplicable, con las disposiciones emitidas por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores, dependencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SCVS).

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 antes citadas.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la SCVS, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 y, en lo aplicable, con las disposiciones emitidas por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores.

En cumplimiento con estas disposiciones, **CASA DE VALORES VALUE S.A.** adoptó las NIIF en el año 2010, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2019. En la Nota D se detallan dichas normas y, de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. CASA DE VALORES VALUE S.A.: (Continuación)**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros con corte al 31 de diciembre del 2019, fueron emitidos por la Administración con la autorización hecha por la gerencia el 17 de enero del 2020, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la gerencia de **CASA DE VALORES VALUE S.A.**, serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2019 han sido preparados con base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por sus activos financieros que se miden al valor razonable y los pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El costo histórico para los activos, es el importe del efectivo pagado o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio, en el momento en que se genera la transacción; el costo histórico de los pasivos, es el importe de los productos o servicios recibidos a cambio de incurrir en una obligación, o el importe de efectivo que se espera desprender para satisfacer su obligación, en el momento que se genera la transacción.

El **valor razonable** es el importe que se podría recibir por vender un activo o pagar por transferir un pasivo en una transacción ordinaria, entre participantes del mercado a la fecha de la medición. Se lo determina de diferentes maneras:

- **Nivel 1:** Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- **Nivel 3:** Precios no cotizados en mercados activos. Se utilizará la información no cotizada para medir el valor razonable.

El **método actuarial del costo unitario proyectado** cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, entre otras. A esas variables se les aplica ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. CASA DE VALORES VALUE S.A.: (Continuación)

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en el sistema informático "Sistema Integrado para Casas de Valores" (SICAV), el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios, laborales, societarios y del mercado de valores. Para ello, la Compañía utiliza el plan de cuentas contables emitido por la SCVS.

Al 31 de diciembre del 2019, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento a lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con las del año anterior.

Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:

La Gerencia de la Compañía considera que la situación económica del país no afectará de manera importante en el desarrollo de las operaciones de la Compañía, las cuales se enfocan en el cumplimiento de los objetivos marcados por sus accionistas, en la captación y conservación de clientes mediante la comunicación de hechos relevantes e información relacionada con el mercado de valores, a través de su página WEB, así como el cumplimiento de las leyes y disposiciones de su estatuto.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Gerencia de la Compañía considera que mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha en un futuro previsible, es decir, que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la Nota F "Gestión del riesgo Financiero".

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el periodo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

A. CASA DE VALORES VALUE S.A.: (Continuación)

La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y, basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de esas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, inversiones en renta variable y fija, entre otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar y otros.

1.1. Activos y pasivos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos y pasivos financieros. La Compañía realiza la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

1.1.1. Activos financieros:**Reconocimiento inicial:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal y se clasifican como medido a valor razonable con cambios en resultados. Esto en concordancia con párrafo 4.1.5 de NIIF 9, para evitar incongruencias con otras bases de medición.

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:

Se reconocen cuando el activo financiero no se mide a costo amortizado ni a valor razonable con cambios en otro resultado integral. El párrafo 4.1.4 de NIIF 9 establece que, para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, se las puede designar, irrevocablemente, en el momento del reconocimiento inicial, como un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía reconoce como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados los siguientes:

Efectivo en caja y bancos: Se reconoce como tal el efectivo depositado en las cuentas bancarias a nombre de la Compañía, cuya moneda es el Dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez, y es la moneda oficial en Ecuador, razón por la que no se generan cambios en su valor razonable y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Acciones y participaciones de renta variable: Se reconocen como tales las inversiones en acciones que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito. Dichas acciones cotizan en un mercado activo y se las mantiene como estrategia de negocio.

Su medición posterior se realiza al valor razonable mediante el uso de cotización de las acciones en el mercado de valores (Datos de entrada nivel 1, párrafo 76, NIIF 13). Los cambios en su valor razonable, de existir, se los registra contra resultados del ejercicio. Los dividendos que reciben se registran como ingresos en resultados del ejercicio.

Activos financieros de renta fija o mantenidos para la venta: Se reconocen como tales las inversiones que realiza la Compañía en certificados de inversión, bonos de estado, facturas comerciales, y obligaciones emitidas. Estas inversiones son negociadas a través del mercado de valores a su valor razonable (Datos de entrada nivel 2, párrafo 81, NIIF 13) en el momento de su reconocimiento inicial, y se reciben flujos futuros de capital e intereses. Las expectativas de la Compañía es venderlas en el corto plazo. El ingreso por interés se calcula utilizando el método de interés efectivo y se reconoce en resultados del ejercicio. Su medición posterior se realiza al valor razonable y se disminuye o aumenta en la medida que los flujos de capital son recibidos o son colocados, respectivamente.

Medición posterior:

La medición posterior de todos los activos financieros es a valor razonable con cambios en resultados. Por lo comentado, la Compañía no reporta activos financieros medidos al costo amortizado ni al valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**Deterioro de los activos financieros:**

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la existencia de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores/emisores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable.

En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios de que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

Baja en cuentas:

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar inmediatamente a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos, como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se han transferido sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

Cuentas por cobrar: se originan por la prestación de servicios relacionados con el objeto social de la Compañía; no cotizan en un mercado activo y su vencimiento es de corto plazo. Son reconocidas cuando se han entregado todos los servicios y cumplido todas las obligaciones de la transacción con el cliente y, existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía.

El deterioro de las cuentas por cobrar se lo determina aplicando el método de pérdidas crediticias esperadas, a través de una evaluación del riesgo crediticio. Para su registro se utiliza una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio. Los castigos de cartera se reversan contra el deterioro registrado, y en lo no cubierto, contra resultados del ejercicio. Esto en concordancia con los párrafos del 5.5.1 al 5.5.11 de NIIF 9. Al 31 de diciembre del 2019, no se reportan importes por deterioro ni castigo de las cuentas por cobrar.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Para efectos tributarios, se analiza la deducibilidad de la pérdida por deterioro crediticio aplicando lo establecido en el numeral 11 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno. El valor máximo para deducir como gasto por este concepto es el valor resultante de calcular el 1% sobre los créditos pendientes de cobro generados en el año, sin que la provisión acumulada exceda el 10% de la cartera total.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo, y su nivel de riesgo crediticio es bajo. Basado en esto, la Administración de la Compañía estima que el saldo reportado de estas cuentas no difiere significativamente de su valor razonable.

1.1.2. Pasivos Financieros:**Reconocimiento inicial:**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal.

Medición posterior:

La medición posterior mantiene a su valor nominal o de adquisición en virtud de que se liquidan a muy corto plazo y no sufren ninguna variación en ese tiempo. Sin embargo, cuando se presentaren condiciones diferentes, se medirán de la siguiente forma:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y medidos al costo amortizado: Siguiendo los lineamientos de NIIF 9.

Cuentas por pagar: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales. Posterior a su reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**Baja en cuentas:**

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se ha extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato ha sido pagada o cancelada o ha expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos debe reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Propiedades y equipos:

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: muebles y enseres, equipos de oficina y equipos de computación; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Se encuentran valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra los resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurre. Al término de cada periodo, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 61 de NIC 16. A la fecha que se reporta, las estimaciones de vida útil de los bienes son consistentes con el año anterior. La vida útil estimada para sus elementos de propiedades y equipos, y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla en la siguiente tabla:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Muebles y enseres	10	10.00%
Equipos de oficina	10	10.00%
Vehículos	5	20.00%
Equipos de computación	3	33.33%

De acuerdo con el párrafo 6 de NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. La Administración establece un valor residual del 30% del costo para los vehículos; para los otros activos no considera necesario determinar un valor residual, porque el valor recuperable al momento de su disposición sería insignificante.

3. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, esto es, el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; dicha reducción se reconoce en los resultados del ejercicio. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

4. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto corriente y diferido de acuerdo con lo establecido en NIC 12 y determina su impuesto a la renta en base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, con cargo a resultados del ejercicio.

4.1. Impuesto corriente:

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado y pagado en el período que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su recuperación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

La base tributable o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. La tasa impositiva general es del 25% para sociedades.

El segundo artículo innumerado a continuación del 37.1 de la LRTI establece que las micro y pequeñas empresas aplicarán una tarifa el 22% para la determinación del impuesto a la renta.

El Art. 106 del Reglamento de Inversiones del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones identifica a las pequeñas empresas cuando tienen entre 10 y 49 trabajadores e ingresos entre US\$ 300,001 y US\$ 1,000,000 al año

La interpretación final de esta norma depende del criterio de los funcionarios del Servicio de Rentas Internas. En el año 2019 se aplicó la tarifa del 22%.

5.2. Impuesto diferido:

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a las ganancias, en períodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su base gravable registrada en libros. Estas diferencias, imponibles o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias. La normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

5. Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de la cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las notas a los Estados financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente. Durante el año 2019, la Compañía no registra transacciones por este concepto.

6. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos de actividades ordinarias proceden de contratos con clientes y se reconocen cuando se han cumplido los siguientes condicionantes: (a) Identificación del contrato con clientes; (b) Identificación de las obligaciones de desempeño; (c) Determinación del precio de la transacción; (d) Asignación del precio de transacción a cada obligación de desempeño; y, (e) Reconocer el ingreso por actividades ordinarias cuando se satisfagan las obligaciones de desempeño.

Las obligaciones de desempeño son los compromisos establecidos en un contrato con un cliente para transferir un bien o servicio. Estos deben ser:

- 6.1. Un bien o servicio (o grupos) que se pueda identificar, es decir, cuando cumplen las siguientes condiciones:
 - El cliente puede beneficiarse del bien o servicio por sí solo o junto con otros recursos incluidos en el contrato.
 - El bien o servicio se puede identificar de forma independiente de otras promesas incluidas en el contrato.
- 6.2. Cuando un bien o servicio cumplen las obligaciones de desempeño en varias etapas y se reconocen los ingresos en la misma forma, deben reunir una de las siguientes condiciones:
 - Transfiere al cliente el control del bien o servicio a lo largo del tiempo, por ello, satisface la obligación de desempeño y se reconoce el ingreso por actividades ordinarias a lo largo del tiempo. (Párrafo 23 y 35, NIIF 15).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos midiendo el progreso del cumplimiento de las obligaciones de desempeño; se aplicará un único método de medición del progreso para obligaciones de desempeño similares. (párrafo 23, 39 y 40, NIIF 15)

7. Gastos:

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo o incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

8. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengado o también denominado como el método de acumulado, el cual consiste en: reconocer los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

C. DIFERENCIAS ENTRE NIIF Y LA DISPOSICIÓN EMITIDA POR LA INTENDENCIA NACIONAL DE MERCADO DE VALORES:

Mediante Oficio Circular No. SCVS.INMV.DNAR.17.004.0001910-OF, emitido el 30 de enero del 2017, la Intendencia Nacional de Mercado de Valores define el tratamiento contable para las inversiones en acciones de las Bolsas de Valores.

El tratamiento contable al que se hace referencia, establece que a partir del ejercicio económico 2016 en adelante, los estados financieros auditados de las Compañías calificadas como casas de valores deben presentar dichas inversiones en la cuenta No. 101.02.01.01.01 denominada "Acciones y Participaciones"; cuenta que pertenece al activo corriente. El oficio concluye recalmando que la contabilización de los activos financieros se debe hacer de acuerdo con las NIIF.

Lo dispuesto en el mencionado Oficio discrepa de los requerimientos de NIIF 9 (ver Nota B- 1.1.1) y de NIC 1, en las que se establece que dichos activos financieros deben ser reconocidos como medidos al valor razonable con cambios en resultados dentro del activo no corriente, ya que estos se mantienen por más de 12 meses.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

C. DIFERENCIAS ENTRE NIIF Y LA DISPOSICIÓN EMITIDA POR LA INTENDENCIA NACIONAL DE MERCADO DE VALORES: (continuación)

La Compañía no puede efectuar la reclasificación del activo financiero al activo no corriente, debido a que el sistema contable y de carga de información al Mercado de Valores no lo permite, bloqueando los casilleros que correspondería a su clasificación y permitiendo únicamente el registro dentro del activo corriente.

D. NORMAS DE APLICACIÓN EN EL AÑO 2019 Y POSTERIOR CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

Norma / Interpretación	Vigencia (*)	Modificación importantes
NIIF 17	Enero 1 2021	Establece los lineamientos para el reconocimiento y medición, presentación y revelación sobre contratos de seguro. Esta norma reemplazará la NIIF 4 emitida en el 2005 y aplica a todo tipo de contratos de seguro, así como garantías.

La Administración de la Compañía considera que a la fecha que se presenta los estados financieros, no es posible determinar si la adopción de la modificación y la nueva norma detallada en el cuadro anterior, va a afectar a la presentación de los estados financieros o cuantificar su posible efecto financiero en los mismos.

E. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Norma / Interpretación	Vigencia	Modificación y aspectos más importantes
NIIF 16	(1) Enero 1, 2019	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que representa una imagen fiel de dichas operaciones.
CINIIF 23	(2) Enero 1 2019	Aclara como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

E. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS: (continuación)

- (1) La Compañía adoptó esta nueva norma en la fecha requerida, esto es, 1 de enero del 2019, siendo el año 2018 su año de transición. Considerando que no existe efecto normativo en la aplicación de la NIIF 16, a la fecha de presentación de los estados financieros, no fue necesario reconocer de forma retrospectiva en los resultados acumulados, el efecto derivado de la aplicación de esta norma.

En aplicación de los métodos de transición que ofrece el párrafo C3 de NIIF 16, la Compañía aplicó la opción del literal b), no aplicó esta Norma a contratos que no fueron anteriormente identificados.

Con relación al impacto en controles y procedimientos, la Compañía implementará los ajustes necesarios a sus procesos de contratos de arrendamientos para ajustarse cabalmente a la aplicación de la norma citada. La Administración considera que estos ajustes fueron menores.

- (2) No existen incertidumbres importantes en relación con los tratamientos del impuesto a las ganancias en el Ecuador, por lo que esta CINIIF no le aplica a la Compañía.

F. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. Dicha administración está a cargo de la Gerencia Financiera, quienes definen políticas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación, se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos en el desempeño de la Compañía. A continuación, el análisis de los principales riesgos financieros:

1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en los cambios en las tasas de interés.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

F. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

Cambios en las tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujo de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones que desarrolla la Compañía, las realiza en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.

De existir, las variaciones por el tipo de cambio en monedas diferentes al Dólar Estadounidense, no tienen efecto material sobre las operaciones del negocio y, gerencia financiera está encargado de monitorear las tendencias. Al 31 de diciembre del 2019, no se reportan transacciones en monedas diferentes.

El riesgo relacionado con cambios en las tasas de cambio monetario es bajo.

Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2019, no mantiene obligaciones que le representen cargos financieros; en virtud de ello, no existe un riesgo de cambios en las tasas de interés.

Al final del período 2019 el mercado financiero presentó una mínima volatilidad de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2019 en 8.78% (8.69% para el año 2018); esta tasa aumentó en 0.09% en comparación con el año inmediato anterior.

1.2. Riesgo de crédito:

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima un importe por deterioro. A la fecha que se reporta, la Compañía reporta una cartera altamente controlada y recuperable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

F. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO: (Continuación)

La Compañía mantiene su efectivo en instituciones financieras locales privadas y públicas. A continuación, un detalle de las entidades locales privadas y sus respectivas calificaciones de riesgo:

Entidad financiera	Calificación	
	2019	2018
Banco del Pichincha	AAA-	AAA-
Banco Produbanco	AAA-	AAA-
Banco Internacional	AAA-	AAA-

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionadas con pasivos financieros. La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos financieros, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez en inversiones en bonos de estado, en facturas comerciales negociables y en obligaciones emitidas por terceros, lo que permite a la Compañía desarrollar sus actividades normalmente y en forma programada.

La gestión del riesgo de liquidez requiere mantener suficiente efectivo y disponibilidad de financiamiento, a través de una adecuada cantidad de fuentes de crédito comprometidas y la capacidad para liquidar transacciones, principalmente las de endeudamiento. La Gerencia de la Compañía orienta su gestión para cubrir los requerimientos de efectivo con recursos propios.

Al 31 de diciembre del 2019, el análisis y evaluación financiera refleja resultados positivos para la empresa, con un capital de trabajo de US\$ 601,117, lo que representan recursos suficientes para la operación. A su vez se refleja una alta solvencia financiera de 4.87 para cubrir sus obligaciones a corto y largo plazo.

La Compañía presenta una sólida posición financiera y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha.

G. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Caja	150	150
Bancos locales	(1) 99,694	20,044
	99,844	20,194

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

G. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS: (continuación)

- (1) Este saldo incluye US\$ 70,439 recibidos de comitentes para negociaciones de Bolsa.

H. ACTIVOS FINANCIEROS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Medidos a valor razonable con cambios en resultados	(1)	172,583
Activos financieros disponibles para la venta	(2)	452,991
	625,574	479,120

- (1) Corresponde a la 2.85% de participación accionaria que mantiene la Compañía en la BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ SOCIEDAD ANONIMA. A continuación presentamos el detalle de esta inversión:

Al 31 de diciembre del 2019:

Emisor	No. Acciones	Valor nominal cada acción	Total de Inv. a valor nominal	Valor cotizado de la acción al 31/12/2019	Total de la Inversión 31/12/2019
Bolsa de Valores de Quito	154.092	1.00	154,092	1.12	172,583

Al 31 de diciembre del 2018:

Emisor	No. Acciones	Valor nominal cada acción	Total de Inv. a valor nominal	Valor cotizado de la acción al 31/12/2018	Total de la Inversión 31/12/2018
Bolsa de Valores de Quito	154,092	1.00	154,092	1.00	154,092

- (2) Corresponde a inversiones colocadas en varias entidades. A continuación presentamos el resumen:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

H. ACTIVOS FINANCIEROS: (Continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Bonos del Estado	5,900	32,850
Obligaciones	124,930	192,201
Facturas comerciales negociables	175,838	60,377
Papel comercial	78,783	39,598
Otros	67,540	2
(i)	452,991	325,028

(i) El detalle de estas inversiones es como sigue:

Año 2019:

Emisor	No. Acciones	Valor nominal cada acción	Total a valor nominal	Valor cotizado de la acción al 31/12/2019	Total de la Inversión 31/12/2019
Corporación Favorita	1	1.00	1	2.49	2.49
Banco Pichincha C.A.	211	100.00	21,100	100.00	21,100
Banco Bolivariano C.A.	11,000	1.00	11,000	1.00	11,000
Produbanco	15,500	1.00	15,500	0.80	12,400
Banco de Guayaquil S.A.	10,398	1.00	10,398	1.10	11,438
Bolsa de Valores de Guayaquil BVG	10,000	1.00	10,000	1.16	11,600

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

H. ACTIVOS FINANCIEROS: (Continuación)

Emisor	Tipo Valor	Valor Normal	Fecha Compra	Plazo Total	Tasa Interés	Valor Efectivo
Almacenes Boyacá	Obligaciones	20,000	28/09/2018	720	8.50	20,452
Almacenes Boyacá	Obligaciones	12,000	19/12/2018	720	8.50	12,271
Ecuatoriana De Granos A.A. Ecuagran	Obligaciones	20,000	05/10/2018	720	8.75	20,300
Firmesa Industrial Cia. Ltda.	Obligaciones	10,083	19/12/2018	1,080	7.75	6,397
Firmesa Industrial Cia. Ltda.	Obligaciones	18,333	05/10/2018	1,080	7.25	11,631
Fisa Fundiciones Industriales S.A.	Obligaciones	13,750	14/12/2018	1,440	8.20	8,781
Icesa S.A.	Obligaciones	35,000				25,163
Surpapelcorp S.A.	Obligaciones	14,179	23/03/2018	1,440	8.75	5,140
Sumesa	Obligaciones	18,500	20/08/2018	1,440	7.50	14,796
Ministerio De Finanzas	Bonos Del Estado	6,045	28/12/2018	2,520	5.64	5,900
Seguros Alianza S.A.	Papel Comercial	25,000				24,522
Plasticos Del Litoral S.A.	Papel Comercial	24,000				23,404
Superdeporte S.A.	Papel Comercial	31,000				30,857
Varias	Factura Comercial	445,406	Varias	Varios	Varias	175,838
			TOTAL			452,991

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

H. ACTIVOS FINANCIEROS: (Continuación)

Año 2018:

Emisor	Tipo Valor	Valor Normal	Fecha Compra	Plazo Total	Tasa Interés	Valor Efectivo
Almacenes Boyacá	Obligaciones	15,000	20/09/2018	720	8.50	15,000
Almacenes Boyacá	Obligaciones	20,000	28/09/2018	720	8.50	20,000
Almacenes Boyacá	Obligaciones	12,000	19/12/2018	720	8.50	12,000
Corporación Favorita C.A.	Acciones	1	12/01/2018	-	-	2
Ecuatoriana De Granos A.A. Ecuagran	Obligaciones	20,000	05/10/2018	720	8.75	19,999
Firmesa Industrial Cia. Ltda.	Obligaciones	10,083	19/12/2018	1080	7.75	10,076
Firmesa Industrial Cia. Ltda.	Obligaciones	18,333	05/10/2018	1080	7.25	18,319
Fisa Fundiciones Industriales S.A.	Obligaciones	13,750	14/12/2018	1440	8.20	13,795
Icesa S.A.	Obligaciones	28,875	25/04/2018	1440	8.50	28,941
Icesa S.A.	Obligaciones	6,125	19/12/2018	1440	8.25	6,139
Ministerio De Finanzas	Bonos Del Estado	30,000	21/12/2018	3240	6.21	27,247
Ministerio De Finanzas	Bonos Del Estado	6,045	28/12/2018	2520	5.64	5,603
Simed S.A.	Papel Comercial	40,000	16/04/2018	359	-	39,598
Sumesa S.A.	Obligaciones	18,500	20/08/2018	1440	7.50	18,379
Superdeporte S.A.	Obligaciones	11,572	26/02/2018	1260	8.50	11,630
Superdeporte S.A.	Obligaciones	3,500	19/12/2018	1260	8.50	3,518
Surpapelcorp S.A.	Obligaciones	14,179	23/03/2018	1440	8.75	14,405
Tugosor S.A.	Factura Comercial	35,764	13/11/2018	127	-	35,319
Tugosor S.A.	Factura Comercial	25,373	13/11/2018	128	-	25,058
Totales:		329,100				325,028

I. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del

	2019	2018
Cuentas no relacionados	(1) 12,546	17,683
	12,546	17,683

(1) El detalle de esta cuenta es como sigue:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

I. CUENTAS POR COBRAR: (continuación)

	31/12/2019
Por administración y manejo de portafolios de terceros	8,632
Rendimiento por cobrar intereses	442
Deudores por intermediación de valores	1,838
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	1,634
	<u>12,546</u>

Estas cuentas se recuperan en un plazo no mayor a 30 días y no generan intereses.

J. ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA) (1)	263	1,111
Anticipo de impuesto a la renta (2)	7,546	7,284
	<u>7,809</u>	<u>8,395</u>

(1) Corresponde al crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en retenciones y por compras realizadas, el mismo que es compensado en el siguiente mes con el IVA generado en ventas. Estos montos se sustentan en declaraciones de impuestos presentadas al SRI.

(2) A partir del año 2020 se elimina el pago de anticipo de impuesto a la renta.

K. PROPIEDADES Y EQUIPO:

Los movimientos realizados durante los respectivos períodos, fueron los siguientes:

Movimiento del año 2019

	Saldo al 01/01/2019	Adiciones	Ventas	Saldo al 31/12/2019
Muebles y enseres	30,881	-	-	30,881
Equipo de oficina	6,266	-	-	6,266
Equipos de computación	14,221	776	-	14,997
Vehículos	50,768	-	(28,540)	22,228
	<u>102,136</u>	<u>776</u>	<u>(28,540)</u>	<u>74,372</u>
Depreciación acumulada	(78,784)	(4,174)	17,980	(64,978)
	<u>23,352</u>	<u>(3,399)</u>	<u>(10,560)</u>	<u>9,394</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

K. PROPIEDADES Y EQUIPO: (continuación)**Movimiento del año 2018:**

	Saldo al 01/01/2018	Adiciones	Saldo al 31/12/2018
Muebles y enseres	30,881	-	30,881
Equipo de oficina	6,266	-	6,266
Equipos de computación	13,994	227	14,221
Vehículos	50,768	-	50,768
	101,909	227	102,136
Depreciación acumulada	(70,685)	(8,099)	(78,784)
	31,224	(7,872)	23,352

Al 31 de diciembre del 2019, todos los elementos de propiedades y equipos son de propiedad de la Compañía, están sustentados con títulos de propiedad válidos y no se encuentran pignorados ni presentados como garantía por obligaciones financieras o similares.

L. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Depósito en Garantías	31,086	30,135
Acciones Depósitos	15,609	15,609
	46,695	45,744

M. CUENTAS POR PAGAR

En esta cuenta se incluye US\$ 70,439 por valores que los comitentes entregaron a la Compañía para que realice gestiones de inversión. Estos valores se negociaron los primeros días de enero del 2020, según instrucciones de los comitentes.

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Incluye US\$ 26,977 (US\$ 24,620 para el año 2018) por concepto del 15% de participación a empleados por pagar. También se incluye valores por pagar a entidades del Estado:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Servicio de Rentas Interna	(1)	36,569
IESS y Beneficios de Ley		31,811
	5,045	3,868
	41,614	35,679

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

N. OTROS PASIVOS CORRIENTES: (continuación)

(1) Este saldo se compone de las siguientes transacciones:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Retenciones en la fuente	2,512	1,438
Retenciones en relación de dependencia	443	
Retención de IVA	2,750	1,283
IVA por pagar	38	65
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio (2)	30,826	29,025
	36,569	31,811

(2) Ver proceso de cálculo y liquidación en Nota T.

O. PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Jubilación patronal (1)	14,784	7,301
Bonificación por Desahucio (2)	5,337	2,686
	20,121	9,987

(1) El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial:	7,301	5,059
Costo neto del período:	1,997	1,609
Pérdidas (Ganancias) ORI:	5,486	633
Saldo final:	14,784	7,301

(2) El movimiento de la provisión para la bonificación por desahucio, fue como sigue:

	2019	2018
Saldo inicial:	2,686	3,053
Costo neto del período:	667	582
Pérdidas (Ganancias) ORI:	1,984	(949)
Saldo final:	5,337	2,686

Estas estimaciones fueron calculadas mediante estudio actuarial, quienes aplicaron el Método de Costeo Unitario Proyectado (MCUP), el cual consiste en determinar las provisiones tomando en consideración variables como los índices de mortalidad, invalidez, cesantía y experiencia en los empleados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

P. PATRIMONIO:

1. **Capital social:** El capital social de la Compañía está compuesto por 270,000 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$ 1 cada una, distribuidas en doscientas setenta mil acciones.
2. **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Compañía cumple con transferir el 10% de la utilidad neta del ejercicio, hasta completar el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.
3. **Resultados acumulados:** Corresponde a los saldos de los resultados acumulados de años anteriores. Al 31 de diciembre del 2019, se reporta una utilidad del ejercicio por US\$ 122,630 (US\$ 114,453 para el 2018).

Q. INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Asesoría Financiera	28,533	16,119
Rendimientos financieros	15,948	12,149
Comisiones, prestación de servicios, custodia, registro, compensación y liquidación.	396,987	348,537
Dividendos	20,923	32,938
Ganancia por instrumentos financieros	50,049	45,342
	512,440	455,085
Otros ingresos	1,047	458
Ingresos no operacionales	780	-
	514,267	455,543

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

R. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	93,264	56,040
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	18,953	13,445
Beneficios sociales e indemnizaciones	13,613	21,226
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	95,118	81,448
Mantenimiento y reparaciones	22,373	19,414
Arrendamiento operativo	5,394	4,341
Comisiones	219	1,837
Combustible	492	-
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	1,395	3,061
Transporte	1,672	1,115
Gastos de gestión (agasajos)	4,035	4,325
Gastos de viaje	2,525	426
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	7,617	5,696
Impuestos, contribuciones y otros	27,206	23,782
Depreciaciones	4,174	8,099
Suministros y materiales	4,601	2,145
	302,651	246,400

S. ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIO:

En esta cuenta se registran los valores correspondientes a la administración de portafolio de terceros. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Principal	10,361,216	12,409,104
Intereses	82,032	88,723
Intermediación de valores	70,439	-
	10,513,687	12,497,827

T. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. A continuación se detallé la base para el cálculo correspondiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

T. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD: (continuación)

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Resultado del ejercicio antes de impuestos y participación:	179,847	164,133
15% de participación de trabajadores	26,977	24,620

U. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO:

El impuesto sobre la renta se lo calcula aplicando la tasa de ímpuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gastos del período en que se genera. Las normas tributarias vigentes, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva vigente para sociedades, que es del 25%; tarifa vigente desde el año 2018. En los casos, en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

Con Decreto Ejecutivo No. 617, fue publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre del 2018, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en el cual, una de las reformas es la eliminación de la figura de impuesto a la renta mínimo, disponiendo que en los casos en que no se genere impuesto causado o que el anticipo de impuesto a la renta pagado fuera mayor al impuesto causado, el contribuyente (Compañía) tiene derecho a presentar un reclamo por pago indebido o en exceso, o utilizarlo como crédito tributario para el pago del Impuesto a la renta a futuro (hasta 3 años).

Al cierre del ejercicio 2019, la Compañía registra un pasivo y un gasto por concepto del impuesto a la renta corriente, descontando del impuesto causado, el crédito tributario (impuesto diferido) por retenciones en la fuente recibidas de clientes durante el año 2019. Para el año 2019, se generó un activo por impuesto diferido por el cargo a resultados del pasivo no corriente por beneficios de ley a empleados. La normativa tributaria local vigente para los períodos reportados, establece los cargos por este concepto, para efectos tributarios, serán considerados como gastos no deducibles en el año en que se registren, sin embargo, se reconocerá un activo por impuesto diferido, el cuál será utilizado en el momento que se liquide la obligación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

U. IMPUESTO SOBRE LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO: (Continuación)

A continuación, se detalla el proceso de cálculo del impuesto corriente y diferido:

Impuesto a la renta corriente:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto a la renta:	179,847	164,132
(-) 15% participación trabajadores	(26,977)	(24,620)
(+) Diferencias Permanentes (Gasto no deducible)	2,370	7,333
(+) Diferencia Temporaria	5,802	2,192
(-) Ingresos exentos	(20,923)	(32,938)
Base imponible:	140,119	116,099
Impuesto sobre la renta causado:	30,826	25,060

Determinación del impuesto a la renta por pagar del ejercicio:

	Al 31 de diciembre del	
	2019	2018
Gasto por impuesto a la renta corriente	30,826	25,060
(-) Anticipo impuesto a la renta	(7,546)	(7,284)
Impuesto a la renta por pagar	23,280	17,776

Impuesto a la renta diferido:

Concepto	Base NIIF	Base fiscal	Diferencia Temporaria	Tasa Imp.	Activo Imp. Dife.
Gasto por pasivos no corriente por beneficios de ley a empleados	2,664	0	2,664	22%	586

Base legal tributaria: Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, y desmantelamiento, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente (Art. innumerado a continuación del Art. 28 RLRTI).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

V. REMUNERACIÓN AL PERSONAL CLAVE DE GERENCIA:

Las remuneraciones del personal clave de gerencia se reconocen como gastos del periodo. A continuación el resumen de las remuneraciones percibidas por el personal gerencial clave:

	Durante el periodo comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre del	
	2018	
Sueldos y honorarios	66,435	32,000
Beneficios sociales	5,386	2,667
	71,821	34,667

W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para los ejercicios que se reportan, dispone que los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2019 (Expresadas en US Dólares)

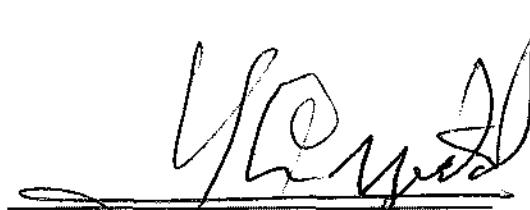
W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA: (continuación)

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La Compañía no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Trasferencia, debido a que, durante el año 2019, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior, ni reporta transacciones con partes relacionadas locales que cumplan con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

X. EVENTO SUBSECUENTE:

El 6 de enero del 2020, la Compañía realizó las inversiones de acuerdo a las instrucciones de su comitente. Hasta la fecha de presentación de los estados financieros no ocurrieron otros hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el período terminado al 31 de diciembre del 2019.



José Luis Nieto
Gerente General

Franklin Ulcuango
Contador