

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
Expresado en dólares de los Estados Unidos de América

1. CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA

“COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.” se constituye en el Ecuador el 23 de febrero de 1994 y empezó a operar el 1° de septiembre del mismo año; con el objeto principal de la intermediación de valores para lo cual podrá operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil con la finalidad de realizar las actividades y operaciones contempladas en la Ley del mercado de Valores.

Las actividades de la Compañía están regidas por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores.

La dirección registrada de la compañía es la calle Andalucía No. N24 - 212 y Luis Cordero, Quito - Ecuador.

Comisionistas Bursátiles - Combursátil Casa de Valores S.A., es propietaria de una membresía en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, con la finalidad de cumplir con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía efectuó operaciones bursátiles por un valor efectivo de US\$13.877.580.

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de cuarenta mil seiscientos sesenta y ocho 80/100 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US \$ 40,668.80) íntegramente suscrito y pagado al 31 de diciembre 2015 de acuerdo al siguiente cuadro:

Nro.	ACCIONISTA	CAPITAL	NACIONALIDAD
1	ACOSTA ANDRADE JUAN BERNARDO	14,898.40	ECUATORIANO
2	CASTRO GRIJALVA MARIA BEATRIZ GUADALUPE	11,128.00	ECUATORIANA
3	YEPEZ FERRAND BLANCA FABIOLA	14,642.40	ECUATORIANA
TOTAL		40.668.80	

Ante el Servicio de Rentas Internas, la empresa debe presentar las siguientes obligaciones tributarias: Anexo de accionistas, partícipes y socios, miembros del directorio y administradores, anexo de dividendos, utilidades y beneficios; anexo de relación de dependencia; anexo transaccional simplificado; declaración de impuesto a la renta; declaración de retenciones en la fuente y declaración mensual de IVA.

2. OBJETO DE LA COMPAÑÍA.-

El objeto social de la compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil, realizar actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros y operaciones en los mercados financieros por cuenta ajena (por ejemplo, correduría de bolsa) y actividades conexas. Incluye corretaje de contratos de productos básicos y corretaje de valores.

Con este objeto, la compañía podrá ejecutar actos, contratos y operaciones permitidas por las Leyes ecuatorianas que sean acordes con su objeto y necesarios y convenientes para su realización.

En el presente ejercicio económico la actividad económica desarrollada por la empresa se relaciona con lo dispuesto en el numeral anterior.

3. ASPECTOS ECONÓMICOS RELEVANTES DE LA ECONOMÍA ECUATORIANA

A partir de enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, por lo que a partir de la referida fecha, la moneda de circulación en el Ecuador corresponde al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

4. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador para cumplir con las disposiciones referentes a la presentación de los estados financieros que cumplan con las Normas Internacionales de Información Financiera NIFF vigente para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre del 2015, los mismos que requieren que la gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases de costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

Cambio de moneda.- Los Estados financieros han sido preparados en Dólares norteamericanos como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país.

5.- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

La compañía prepara sus estados financieros en base a las siguientes políticas contables:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo.

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

b) Activos financieros.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento (inversiones temporales) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

c) Pasivos Financieros.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor nominal más los costos de la transacción directamente atribuibles de ser el caso. Al 31 de diciembre del 2015 los pasivos financieros incluyen otras cuentas por pagar locales.

Las otras cuentas por pagar son por obligaciones por bienes o servicios adquiridos en el transcurso normal de los negocios; se presentan a su valor real nominal, el cual corresponde a su valor en libros tras determinar que no existen intereses implícitos en relación a los plazos de los valores a pagar.

d) Servicios y Otros pagos anticipados.

Corresponde a pagos que se realizan por adelantado por diferentes conceptos en el año 2015 no se han realizado registros por estos conceptos.

e) Propiedades, planta y equipo.

Son contabilizados al costo histórico de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. Este costo de las propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función del siguiente detalle:

Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Edificios e instalaciones	5 %
Maquinaria y Equipo	10 %
Vehículos	20 %
Muebles y enseres	10 %
Equipo de computación	33 %

f) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen y miden en su valor neto, por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir teniendo en cuenta las condiciones de aceptación y pago definidas con los clientes.

g) Reconocimiento de costos y gastos.

Los costos y gastos se reconocen en la medida en que se devengan y se reciben los correspondientes comprobantes legales, independientemente de su pago y se registra en el período con el que se relaciona.

h) Participación a trabajadores en las utilidades del ejercicio.

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula por aplicación del 15% sobre la utilidad contable. Sin embargo, en el ejercicio económico 2015 no se obtuvieron utilidades.

i) Impuestos

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

j) 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 de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 22%.

k) 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 temporarias imponderables. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

NOTA 6.- 10101 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El Activo disponible de la empresa corresponde a los valores debitados y acreditados en las cuentas de Caja y Bancos, correspondiendo sus saldos al 31 de Diciembre a los siguientes:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	2014	2015
CAJA	120	120
BANCOS	12.746	18.098
SUMA EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	12.866	18.218

NOTA 7.- 10102 ACTIVOS FINANCIEROS

En este rubro comprende la renta variable (acciones y participaciones), y deudores por intermediación

ACTIVOS FINANCIEROS	2014	2015
ACCIONES	82.181	49.593
TITULOS VALORES	-	-
SUMA ACTIVOS FINANCIEROS	82.181	49.593

Detalle de las inversiones (renta variable) mantenidas al 31 de diciembre de 2015:

Compañía	# Acciones	Valor Nominal	Valor Invertido	Precio de Ajuste	Valor Ajustado
Erco	5298	1.00	5,298	1.00	5,298
Favorita	5305	1.00	16,349	2.30	12,202
Hotel Colon	608	1.00	485	0.55	334
Holcim Ecuador	435	5.00	215	68.00	29,580
Industrias Ales	1479	1.00	1,480	1.47	2,179
TOTALES	13125	9.00	23,827	73.32	49,593

NOTA 8.- 10103 CUENTAS POR COBRAR

Son valores que tiene a su favor de acuerdo al siguiente detalle

CUENTAS POR COBRAR	2014	2015
Comisiones	135	
Deudores por intermediación	-	37
Empleados	2,302	-
Otras cuentas por cobrar	324	2,847
Total	2,761	2,884

NOTA 9.- 10105 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Corresponde a los activos corrientes mantenidos por la empresa al 31 de diciembre de 2015 y cuyos saldos se presentan a continuación:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	2014	2015
Crédito Tributario a favor de la empresa (IR)	1.533	1.159
Anticipo de Impuesto a la Renta	998	772
IVA	9	-
SUMAN	2.540	1.931

NOTA 10.- 10108 OTROS ACTIVOS CORRIENTES

El detalle del movimiento de esta cuenta se presenta a continuación:

OTROS ACTIVOS CORRIENTES	2014	2015
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	324
Otros activos Corrientes	-	324
SUMA OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	324

NOTA 11.- 10201. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.-

Uno de los rubros que conforma el Activo no Corriente de la empresa corresponde a los Activos Fijos Depreciables, los cuales se mantienen contabilizados a su Costo Histórico, siguiendo las normas establecidas para la aplicación de la Depreciación correspondiente, de conformidad con lo dispuesto en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyo desglose y documentación lo mantiene la compañía dentro de sus archivos, siendo estos los siguientes:

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	2014	2015
ACTIVOS FIJOS	37,190	37,190
Equipos de Oficina	12,599	12,599
Equipos de Computación	18,020	18,020
Muebles y Enseres	4,475	4,475
Vehículos	2,096	2,096
DEPRECIACION ACUMULADA	-37,035	-37,188
SUMA PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	155	2

NOTA 12.- 10207 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Esta cuenta comprende la cuota patrimonial entregada o depositada en la Bolsa de Valores de acuerdo a lo que establece la circular BVQ-GG-035-14 de fecha 12 de septiembre de 2014:

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	2014	2015
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	164,699	164,699
Cuota Patrimonial Bolsa de Valores	164,699	164,699
SUMA OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	164,699	164,699

NOTA 13.- 20103 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Esta cuenta corresponde a obligaciones con los proveedores locales, cuya documentación se mantiene en los archivos de la empresa.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	2014	2015
Cuentas por pagar locales	83	52
Acreedores varios	125	-
SUMA CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	208	52

NOTA 14.- 20105 BENEFICIOS EMPLEADOS POR PAGAR

Esta cuenta está conformada por la participación de trabajadores, obligaciones mantenidas con el IESS y otros beneficios empleados, como se muestra a continuación:

BENEFICIOS EMPLEADOS POR PAGAR	2014	2015
Décimo Tercer Sueldo	387	116
Décimo Cuarto Sueldo	992	590
Participación Trabajadores	239	239
Aportes y descuentos IESS	433	373
Fondos de Reserva IESS	194	204
Provisión para Jubilación Patronal	42.530	57,748
Bonificación por desahucio	12.182	16,866
SUMA BENEFICIOS EMPLEADOS	56,951	76,136

NOTA 15.- 20106 OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Se agrupan las obligaciones de corto plazo que mantiene la empresa con la administración tributaria, con acreedores por intermediación y otros. Los saldos al 31 de diciembre son los siguientes:

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2014	2015
Provisión Impuesto a la Renta por pagar	2,629	0
Retenciones Impuesto a la Renta	108	67
Retenciones IVA	168	96
Acreedores por intermediación	-	36
Otros	-	143
TOTAL OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	2,905	342

NOTA 16.- RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Adicionalmente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

El movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio, es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2014	42,530	12,182	54,712
Costo Laboral	5,361	769	6,130
Costo Financiero	2,781	777	3,558
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	296	66	362
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	6,780	2,682	9,462
Costo por servicios pasados	0	390	390
Saldos al 31 de diciembre del 2015	57,748	16,866	74,614

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2015 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados.

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

	2015	2014
	%	%
Tasa (s) de descuento	6.31	6.54
Tasa (s) esperada de incremento salarial	3	3

NOTA 17.- PATRIMONIO NETO

Las Cuentas que conforman el Patrimonio de “COMISIONISTAS BURSÁTILES COMBURSATIL CASA DE VALORES S.A.” cuyos saldos que se reflejan en sus Estados Financieros al 31 de diciembre corresponden a:

Capital Social.- Actualmente se encuentra constituido por las aportaciones del señor Juan Bernardo Acosta Andrade (\$ 14.898,40) catorce mil ochocientos noventa y ocho 40/100 dólares estadounidenses, señora María Beatriz Guadalupe Castro Grijalva (\$ 11.128,00) once mil ciento veinte y ocho 00/100 dólares estadounidenses y señora Blanca Fabiola Yépez Ferrand (\$ 14.642,40) catorce mil seiscientos cuarenta y dos 40/100 dólares estadounidenses.

Reserva Legal.- De acuerdo con la Ley de Compañías, se requiere que por lo menos el 10% de la utilidad de un ejercicio, sea contabilizado como Reserva Legal, hasta que ésta se sitúe en el 50% del capital social, la cual no es disponible para la cancelación de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. Al 31 de

diciembre de 2015, la empresa cuenta con una reserva legal de (\$36.221,98) treinta y seis mil doscientos veinte y uno 98/100 dólares estadounidenses.

Reserva Facultativa y Estatutaria.- Corresponde a otras reservas que la compañía ha venido realizando hasta el año 2014 y que en 2015 se mantiene con los mismos saldos del ejercicio económico anterior.

Utilidades no distribuidas ejercicios anteriores.- Valores que se acumulan de ejercicios anteriores y que no han sido distribuidas a los accionistas.

Resultado del ejercicio.- En el periodo 2015 la empresa registra una pérdida de \$44.019,00

Los siguientes son los conceptos y valores que conforman el Patrimonio de la empresa al 31 de Diciembre de 2015:

PATRIMONIO	2014	2015
SUSCRITO Y PAGADO	40,669	40,669
Capital pagado	40,669	40,669
RESERVAS	117,451	117,451
Reserva Legal	36,222	36,222
Reserva Facultativa y Estatutaria	81,229	81,229
UTILIDAD NO DISTRIBUIDA A LOS ANTER.	37,574	122,211
PÉRDIDAS ACUMULADAS	0.00	-91,161
RESULTADOS ACUM. PROV. ADOP. 1ERA. VEZ NIIF	15,970	15,970
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-6,524	-44,019
PATRIMONIO NETO	205,140	161,121

NOTA 18.- RESULTADOS DEL EJERCICIO.-

Los siguientes son los valores y conceptos que intervienen en el resultado final del período auditado.

	2014	2015
INGRESO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	117,886	87,760
PRESTACION DE SERVICIOS	5,132	1,500
COMISIONES GANADAS	83,933	64,573
INGRESO FINANCIERO	28,821	21,688
UTILIDAD BRUTA	117,886	87,761
GASTOS DE OPERACIÓN	120,741	121,125
GASTOS FINANCIEROS	29,858	10,069
OTROS GASTOS	442	584
PERDIDA OPERACIONAL DEL EJERCICIO	-33,155	-44,019
INGRESOS NO OPERACIONALES	16,989	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	12,271	0.00
PERDIDA DEL EJERCICIO	-3,895	-44,019
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	2,629	0.00
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	-6,524	-44,019

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.-

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad contable.

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la tarifa de Impuesto, se calcula en un 22% sobre las utilidades gravables en el año 2015.

La empresa obtuvo como resultado del ejercicio económico 2015 una pérdida de

\$44.019 por lo que no aplica el cálculo de la participación de los trabajadores y de impuesto a la renta para dicho período.

NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Al 31 de Diciembre de 2015 y a la fecha del informe de los auditores externos no se produjeron cambios que afecten los rubros que conforman los estados financieros de la compañía.