

MOREANO BORJA CASA DE VALORES C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014

NOTA 1.- INFORMACIÓN GENERAL

Moreano Borja Casa de Valores C.A., cuyo número de RUC es 1791273419001, es una compañía constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador que se rege por las leyes ecuatorianas respectivas, en base a sus estatutos y reglamentos. La Escritura pública se encuentra protocolizada el 11 de Mayo de 1994 en la Notaria Sexta del Cantón Quito. Es de Nacionalidad Ecuatoriana y su plazo es de cincuenta años.

NOTA 2.- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Su actividad social gira alrededor de la intermediación bursátil para lo cual opera de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, además administra portafolios de valores propios, para invertirlos discrecionalmente en instrumentos del mercado de valores, adquiere o enajena valores por cuenta propia, asesora e informa en materia de finanzas y valores, así como también administra portafolios de terceras.

NOTA 3.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a. Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros de Moreano Borja Casa de Valores C.A., al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se presentan en dólares estadounidenses -US\$ y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, emitidas por el International Accounting Standards Board -IASB.

b. Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos Estados Financieros es responsabilidad del Directorio de Moreano Borja Casa de Valores C.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo que se hará de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros.

NOTA 4.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros y han sido aplicadas de manera uniforme al ejercicio que se presenta en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

Moreano Borja Casa de Valores C.A. ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

Moreano Borja Casa de Valores C.A. ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Moreano Borja Casa de Valores C.A. ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período contable

Los presentes estados financieros de Moreano Borja Casa de Valores C.A. comprenden el estado de situación financiera, el estado de resultado integral, el estado de cambio en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014.

c. Moneda

La moneda funcional de Moreano Borja Casa de Valores C.A. es el dólar estadounidense, a menos que se indique lo contrario; todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en esa moneda.

d. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases de costo histórico tal como se explora en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determinan sobre una base de este tipo.

e. Efectivo y Bancos

Incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos de efectivo en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

f. Inversiones

Las inversiones en instrumentos financieros o valores del portafolio propio de Moreano Sorja Casa de Valores C.A. son de diferentes tipos de renta: variable y fija. Ambas inversiones son actualizadas al cierre de cada periodo de conformidad con el precio último del mercado, el rendimiento es ajustado a la tasa de interés vencida al cierre del periodo.

g. Propiedades y equipo

- **Medición en el momento del reconocimiento:** las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.
- **Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo.** Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe calculado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.
- **Método de depreciación y vidas útiles.** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Item</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Muebles	10
Equipo de Oficina	10
Herrajes	10
Equipo de Computación	3

- **Retiro o venta de propiedades y equipos.** La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

h. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a la cuota patrimonial que integra el patrimonio de la Bolsa de Valores para poder operar en el mercado. Se registra el activo a valor razonable, el costo atribuido asignado a la cuota patrimonial se calculó en base al costo inicial de la cuota ajustado según la Bolsa de Valores de Quito.

i. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada periodo, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de

efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

1. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente, sea esta legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desembolsar de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada periodo, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

h. Impuestos a las utilidades

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta como los impuestos diferidos. Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para periodos anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias.

- **Impuesto corriente.** - se basa en la utilidad gravable o tributaria registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles u deducibles y partidas que no serán gravables u deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada periodo.

La provisión para el impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto 22% para el año 2014 y 22% aplicable a las utilidades gravables del año 2015 y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Para los ejercicios 2015 y 2014 dicha tasa se puede reducir al 15% si las utilidades son reinvertidos por el contribuyente.

- **Impuesto diferidos.** - se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulta 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 se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- **Impuestos corriente y diferidos.** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que

se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado, o cuando surge del registro inicial de una combinación de negocios.

i. Beneficios a empleados

- **Beneficios definidos: jubilación patronal y bonificación por desahucio.** El costo de los beneficios definidos es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada periodo.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el periodo en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del periodo.

- Participación a empleados

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 25% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

iii. Reconocimiento de ingresos.

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen en el resultado del periodo en que se presta el servicio por referencia al estado de terminación del contrato.

ii. Costos y gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

o. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

p. Activos financieros

Todos 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

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 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.

- **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.** - son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.
- **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

- **Deterioro de activos financieros al costo amortizado.** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro al final de cada periodo.

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 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.

- **Baja de un activo financiero.** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran 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.

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

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

- **Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - Se reconoce inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.
- **Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

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

- **Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

NOTA 3.- ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

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 entidad, 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.

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:

- a. **Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada periodo, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generen flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en periodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

- b. **Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.** El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportado por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- c. **Estimación de vidas útiles de propiedades y equipos.** La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 4g.

Total Value	Fecha de cierre	Porcentaje	Valor	Fecha de anclamiento	Valor Nominal	Proceder Años
Depositos Bancarios	30/12/2012	9.43%	61,731	30/11/2012	66,300.00	43.19 años
Depositos a Plazo	30/12/2012	0.34%	671	30/11/2012	1,000.00	95.34 años
Depositos a Plazo	30/12/2012	0.27%	4,122	30/11/2012	41,000.00	94.17 años
Total Depósitos Bancarios			<u>66,524</u>			

NOTA N° 9: DEUDAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2015	2014
Proveedores		
Anticipos Proveedores		
Proveedores por pagar	17	144
Otras Cuentas por Pagar		
Total Deudas Comerciales y Otras Cuentas por pagar		<u>144</u>

(i) La Compañía no es titular de los derechos generados por el cumplimiento de pasivos.

(ii) La Compañía no ha comprometido su patrimonio por medio de garantías que no sean de naturaleza financiera.

NOTA N° 10: DEUDAS POR RECONSTRUCCIÓN OPERATIVA DEL 2014

	2015	2014
Expendidos por reconstrucción		
Deudores por reconstrucción	17	
Total deudas por reconstrucción en Deciembre 2015		

(i) La Compañía en el año 2014 realizó inversiones en el personal para cumplir con los requisitos mínimos de capacitación y experiencia para el desarrollo de sus actividades.

NOTA N° 11: OTROS ACTIVOS CORRIENTES

	2015	2014
Reservas Bancarias	<u>2,264</u>	<u>2,350</u>
Otros activos corrientes	2,264	2,350

NOTA N° 12: PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presenta un resumen de los datos y la depreciación de los activos:

	2015	2014
Activos	4,300	4,300
Costos por Otros	11,940	11,940
Costos de Construcción	9,620	9,620
Proveedores	4,500	4,500
Materiales		
Depreciación acumulada	<u>12,110</u>	<u>11,010</u>
Costo neto por depreciación		
Proveedores, Plantas y Equipos	<u>48</u>	<u>810</u>
Activos fijos	2015	2014
Costos netos al 31 de Diciembre	980	3,700
Activos fijos:		
Equipos por pagar		
Proveedores		
Depreciación acumulada	800	3,400
Proveedores por pagar		
Total al 31 de Diciembre	<u>180</u>	<u>300</u>

(i) El monto de los depósitos, depósitos y otros recursos de la Compañía se detallan en la Nota N° 9.

NOTA N° 13: OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

NOTA 1E - PATRIMONIO

a. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de Diciembre del 2015 comprende 120.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$1,00 cada una.

b. Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La Reserva Legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizado para absorber pérdidas.

c. Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital y reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 debe imputarse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a ser incluida, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria en el rubro Reserva de Capital.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta Reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.


Ing. Patricio Montano P.
GERENTE GENERAL
CPA Gustavo Villanés
CONTADOR GENERAL