

**Plusvalores Casa de Valores S.A.**

Estados Financieros  
31 de diciembre de 2010

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
  - (2.1) Declaración de cumplimiento
  - (2.2) Base de presentación
  - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
  - (2.4) Efectivo
  - (2.5) Cuentas y documentos por cobrar
  - (2.6) Mobiliario y equipo
  - (2.7) Activos intangibles
  - (2.8) Cuentas y documento por pagar
  - (2.9) Impuestos
  - (2.10) Beneficios a empleados
  - (2.11) Reconocimiento de ingresos
  - (2.12) Reconocimiento de gasto
  - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
  - (2.14) Normas nuevas y revisada emitidas pero aún no efectivas
  - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables
- (5) Efectivo
- (6) Cuentas y documentos por cobrar
- (7) Activos por impuestos corrientes
- (8) Mobiliario y equipo
- (9) Activos intangibles
- (10) Otros activos no corrientes
- (11) Obligaciones patronales
- (12) Otras cuentas por pagar
- (13) Beneficios definidos a empleados
- (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (15) Patrimonio
- (16) Administración de recursos de terceros
- (17) Ingresos
- (18) Aspectos tributarios
- (19) Transacciones y saldos con relacionadas
- (20) Contingencias
- (21) Eventos subsecuentes

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **(1) Información General**

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. es una sociedad anónima que fue constituida en Quito-Ecuador mediante escritura pública el 1 de septiembre de 2010 otorgada ante el notario vigésimo sexto del Cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMU.20103709 del 3 de septiembre de 2010, la Compañía se encuentra bajo el control del Mercado de Valores. Para efectos tributarios se encuentra bajo el Registro Único de Contribuyentes (RUC) 1792271983001 y sus oficinas se encuentran ubicadas en la Av. República E3-32 y Calle Azuay en la ciudad de Quito-Ecuador y fue inscrita en el registro mercantil del mismo cantón bajo No 2916 el 7 de septiembre de 2010.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía posee 6 empleados.

#### **(2) Políticas Contables Significativas**

##### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2010.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

#### **2.2. Base de presentación**

Los estados financieros de Plusvalores Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2010.

#### **2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

#### **2.4. Efectivo**

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

#### **2.5. Cuentas y documentos por cobrar**

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

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

#### **2.6. Mobiliario y equipo**

El mobiliario y equipo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

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

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipo en forma anual.

#### **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales**

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

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

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

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **Retiro o venta de mobiliario y equipo**

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

#### **2.7. Activos intangibles**

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

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

#### **2.8. Cuentas y documentos por pagar**

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

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 12.

#### **2.9. Impuestos**

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

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **Impuesto corriente**

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2010 es del 25%.

#### **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contras las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Debido que el efecto de la reducción de la tasa para el año 2011 es del 1% y el saldo de activos por impuestos diferidos no es significativo, estos se encuentran medidos a la tasa del 25%.

### **2.10. Beneficios a empleados**

#### **2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en resultados.

#### **2.10.2 Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **2.11. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **2.12. Reconocimiento de Gastos**

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas explicativas a los estados financieros

#### 2.13. Compensación de saldos y transacciones

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

#### 2.14. Normas nuevas y revisada emitidas pero aún no efectivas

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	Julio 1, 2010
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Prepagos de requerimiento de fondos Mínimos	Enero 1, 2011
NIIF 3	Combinación de negocios. Cambios a ser implementados	Enero 1, 2011
NIC 1	Presentación de estados financieros, cambios a ser implementados	Enero 1, 2011
NIC 34	Información Financiera intermedia, cambios a ser implementados	Enero 1, 2011

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

#### **2.15 Gestión de capital**

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

#### **3. Administración del riesgo financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

##### **Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que se presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte de la gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas explicativas a los estados financieros**

#### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

En cuanto al riesgo de liquidez la compañía no presenta este tipo de riesgo, pues todos los negocios o cierres que se realizan con los clientes son facturados y cobrados el momento en que se realiza la operación y los contratos de asesoría, de igual manera nos aseguran el pago de los dineros por la forma en que están establecidos, pues toda la asesoría es cancelada a la colocación de los títulos.

Adicionalmente, la compañía no realiza anticipos a los clientes, solamente en casos aprobados de acuerdo a las políticas establecidas.

Todas las operaciones para ser cerradas deben contar con el depósito en la cuenta correspondiente de clientes que para el efecto mantiene la Casa de Valores para poder ejecutarlas, de esta manera mitigamos también el riesgo de que el cliente no cumpla la operación.

#### **Riesgo de mercado**

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

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

#### **4. Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

##### **4.1. Deterioro de Activos**

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

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas a los estados financieros

Durante el año 2010, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

#### 4.2. Vida útil de mobiliario y equipo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

#### (5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Caja	US\$	100,00
Bancos		<u>73.234,48</u>
	US\$	<u>73.334,48</u>

#### (6) Cuentas y documentos por cobrar

Un detalle de cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Anticipos	US\$	11.111,08
Personal		1.496,00
Asesoría		11.988,80
Otras cuentas por cobrar		3.735,27
Deudores por intermediación		<u>30.452,01</u>
	US\$	<u>58.783,16</u>

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas a los estados financieros

#### (7) Activos por impuestos corrientes

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Retención fuente renta	US\$	1.073,68
Retención fuente IVA		1.629,60
Crédito tributario IVA		<u>1.421,67</u>
	US\$	<u>4.124,95</u>

#### (8) Mobiliario y equipo

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Muebles y enseres	US\$	3.100,00
Equipo de cómputo		<u>4.346,00</u>
		7.446,00
(Menos): Depreciación acumulada		<u>(396,58)</u>
	US\$	<u>7.049,42</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Saldo al comienzo del año	US\$	-
Más: Adiciones		7.446,00
(Menos): Bajas-Ventas		-
Depreciación del año		<u>(396,58)</u>
	US\$	<u>7.049,42</u>

#### (9) Activos intangibles

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ), según dispone la Ley de Mercado de Valores adquirida en el año 2010 y se encuentra registrado al costo de adquisición por US\$ 90.000,00.

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas a los estados financieros

#### (10) Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar.

#### (11) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Décimo tercer sueldo	US\$	389,54
Décimo cuarto sueldo		317,46
IESS por pagar		1.051,80
Participación trabajadores		<u>169,42</u>
	US\$	<u>1.928,22</u>

#### (12) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Anticipos recibidos	US\$	4.000,00
Acreedores varios		6.050,77
Acreedores intermediación		<u>102.750,92</u>
	US\$	<u>112.801,69</u>

#### (13) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Jubilación patronal	US\$	444,00
Bonificación por desahucio		<u>25,00</u>
	US\$	<u>469,00</u>

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas a los estados financieros

#### Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

#### Bonificación por desahucio

El Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía ha procedido a registrar una provisión por este concepto en función de un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo.

Para el cálculo se consideraron una tasa anual de descuento del 6,50% y una tasa de incremento salarial del 2,40%.

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

El gasto del impuesto a la renta incluye:

Gasto por impuesto corriente	US\$	430,45
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		(111,00)
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores		-
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>319,45</u>

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas a los estados financieros

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$	<b>1.129,47</b>
15 % Participación trabajadores		<u><b>(169,42)</b></u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<b>960,05</b>
Partidas conciliatorias:		-
Gastos no deducibles		<b>317,76</b>
Gastos jubilación patronal		<u><b>444,00</b></u>
Utilidad gravada	US\$	<u><b>1.721,81</b></u>
Gasto por impuesto corriente		<u><u><b>430,45</b></u></u>

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

Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u><b>960,05</b></u>
Impuesto a la renta 25%		<b>240,01</b>
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles		<u><b>79,44</b></u>
Gasto por impuesto corriente		<u><u><b>319,45</b></u></u>

#### (15) Patrimonio

##### Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 105.156,00 dividido en 105.156 acciones de un dólar estadounidense cada una.

## Plusvalores Casa de Valores S.A.

### Notas a los estados financieros

#### Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

#### (16) Administración de recursos de terceros

Un detalle de portafolio de terceros administrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Portafolio	Valores	Monto	Renta
1	Acciones	101.800,00	Variable
2	Acciones	50.900,00	Variable
3	Acciones	<u>33.991,02</u>	Variable
		<u><b>186.691,02</b></u>	

#### (17) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Operaciones bursátiles	US\$	<b>17.708,59</b>
Otras comisiones		<b>2.577,60</b>
Utilidad venta en títulos valores		<b>65,46</b>
Asesoría financiera		<u><b>33.463,06</b></u>
	US\$	<u><b>53.814,71</b></u>

## **Plusvalores Casa de Valores S.A.**

### **Notas a los estados financieros**

#### **(18) Aspectos tributarios**

##### **Caducidad de la determinación tributaria**

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

##### **Código Orgánico de la Producción**

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Dedución del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

**Plusvalores Casa de Valores S.A.**

**Notas a los estados financieros**

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

Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas y accionistas.

Durante el año 2010 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones US\$ 5.600,00 y beneficios de corto plazo de US\$ 136,69.

**(20) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2010 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

**(21) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.