

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(1) INFORMACION 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 2012 la Compañía posee 5 empleados.

**(2) POLITICAS 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) ,

De tal forma los estados financieros muestran la representación 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 2012 y 2011.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones DE 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.

## **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 del período y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y las notas financieras respectivas por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

## **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.

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 equipos**

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

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la publicación del activo, y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

La administración de la Compañía efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos 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.

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

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.

## **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:

### **2.9.1. 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 2012 es del 23% (24% en el 2011).

### **2.9.2. Impuestos diferidos**

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

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos por impuestos diferidos no es significativo, estos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

## **2.10. Beneficios a empleados**

### **2.10.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal**

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

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

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

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 del período y otros 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 estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de

resultados del periodo y otros resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

### **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. 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) ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la, 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:

### 3.1 Deterioro de activos

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

Durante el año 2012 y 2011, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

### 3.2. Vida útil de mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipos 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.

## (4) EFECTIVO

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|        | 2012                   | 2011                  |
|--------|------------------------|-----------------------|
| Caja   | US\$ 180,00            | US\$ 180,00           |
| Bancos | <u>123.477,76</u>      | <u>13.221,40</u>      |
|        | US\$ <u>123.657,76</u> | US\$ <u>13.401,40</u> |

## (5) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Un detalle de cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                          | 2012   | 2011      |
|--------------------------|--------|-----------|
| Anticipos                | US\$ - | US\$ 4,50 |
| Personal                 | 838,72 | 3.375,00  |
| Asesoría                 | 154,92 | 411,92    |
| Otras cuentas por cobrar | -      | 4.584,24  |

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Deudores por  
intermediación

|      |                 |      |                 |
|------|-----------------|------|-----------------|
|      | <u>4.493,04</u> |      | <u>-</u>        |
| US\$ | <u>5.486,68</u> | US\$ | <u>8.375,66</u> |

**(6) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                           |      | 2012             |      | 2011            |
|---------------------------|------|------------------|------|-----------------|
| Retención fuente renta    | US\$ | 16.251,70        | US\$ | 8.357,35        |
| Retención fuente IVA      |      | (0,02)           |      | 3,75            |
| Iva pagado<br>proveedores |      | 1.497,48         |      | -               |
| Crédito tributario IVA    |      | <u>2.018,48</u>  |      | <u>243,82</u>   |
|                           | US\$ | <u>19.767,64</u> | US\$ | <u>8.604,92</u> |

**(7) MOBILIARIO Y EQUIPOS**

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                                    |      | 2012              |      | 2011              |
|------------------------------------|------|-------------------|------|-------------------|
| Muebles y enseres                  | US\$ | 4.490,00          | US\$ | 7.238,21          |
| Equipo de cómputo                  |      | <u>5.477,00</u>   |      | <u>8.947,25</u>   |
|                                    |      | 9.967,00          |      | 16.185,46         |
| (Menos): Depreciación<br>acumulada |      | <u>(4.590,12)</u> |      | <u>(3.526,28)</u> |
|                                    | US\$ | <u>5.376,88</u>   | US\$ | <u>12.659,18</u>  |

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                                      |      | 2012              |      | 2011              |
|--------------------------------------|------|-------------------|------|-------------------|
| Saldos al comienzo del año,<br>netos | US\$ | 12.659,18         | US\$ | 7.049,42          |
| Más: Adiciones                       |      | 100,00            |      | 8.739,46          |
| (Menos): Bajas-Ventas neto           |      | (4.160,35)        |      | -                 |
| Depreciación del año                 |      | <u>(3.221,95)</u> |      | <u>(3.129,70)</u> |
| Saldos al final del año, netos       | US\$ | <u>5.376,88</u>   | US\$ | <u>12.659,18</u>  |

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(8) 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.

**(9) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar por US\$ 37.510,33 en el 2012 (US\$ 26.437,77 en el 2011) y a la garantía entregada por el arriendo de la oficina por US\$ 900,00 en el 2011.

**(10) OBLIGACIONES PATRONALES**

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                            | 2012                  |      | 2011            |
|----------------------------|-----------------------|------|-----------------|
| Décimo tercer sueldo       | US\$ 922,32           | US\$ | 627,95          |
| Décimo cuarto sueldo       | 767,85                |      | 1.299,06        |
| IESS por pagar             | 5.508,85              |      | 1.838,14        |
| Participación trabajadores | <u>9.566,43</u>       |      | <u>1.475,12</u> |
|                            | US\$ <u>16.765,45</u> | US\$ | <u>5.240,27</u> |

**(11) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                               | 2012                   |      | 2011             |
|-------------------------------|------------------------|------|------------------|
| Accionistas                   | US\$ -                 | US\$ | 4.000,00         |
| Acreedores varios             | 7.757,26               |      | 17.892,54        |
| Acreedores por intermediación | <u>92.301,30</u>       |      | <u>9.826,15</u>  |
|                               | US\$ <u>100.058,56</u> | US\$ | <u>31.718,69</u> |

**(12) BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS**

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                            |      | 2012            |      | 2011            |
|----------------------------|------|-----------------|------|-----------------|
| Jubilación patronal        | US\$ | 2.441,00        | US\$ | 1.634,00        |
| Bonificación por desahucio |      | -               |      | 261,00          |
|                            | US\$ | <u>2.441,00</u> | US\$ | <u>1.895,00</u> |

**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 año 2011 y para el año 2012 no ha establecido esta provisión.

**(13) IMPUESTO A LA RENTA RECONOCIDO EN LOS RESULTADOS**

El gasto del impuesto a la renta incluye:

|  |      | 2012             |      | 2011            |
|--|------|------------------|------|-----------------|
| Gasto por impuesto corriente   | US\$ | 14.088,32        | US\$ | 2.417,47        |
| Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias |      | (139,31)         |      | (278,65)        |
| Gasto del impuesto a la renta de años anteriores                                 |      |                  |      | -               |
| Variación por efecto en tasa   |      | <u>(8,07)</u>    |      | <u>2.138,82</u> |
| Gasto impuesto a la renta  | US\$ | <u>13.940,94</u> | US\$ | <u>2.138,82</u> |

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (2012) 24% en el 2011 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (2012) 14% en el 2011 sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

|  | 2012                  | 2011                 |
|--|-----------------------|----------------------|
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | US\$ 63.776,17        | US\$ 9.834,14        |
| 15% Participación trabajadores                                     | <u>(9.566,43)</u>     | <u>(1.475,12)</u>    |
| Utilidad antes de impuesto a la renta 23% - 24%                    | 54.209,74             | 8.359,02             |
| Partidas conciliatorias:   |                       |                      |
| Gastos no deducibles   | 6.236,81              | 552,76               |
| Jubilación patronal  | <u>807,00</u>         | <u>1.161,00</u>      |
| Utilidad gravable  | <u>61.253,55</u>      | <u>10.072,78</u>     |
| Impuesto a la renta  | US\$ <u>14.088,32</u> | US\$ <u>2.417,47</u> |

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

|  | 2012                         | 2011                        |
|--|------------------------------|-----------------------------|
| Utilidad antes de impuesto a la renta                            | US\$ <u>54.209,74</u>        | US\$ <u>8.359,02</u>        |
| Impuesto a la renta 23% -24%                                     | 12.468,24                    | 2.006,16                    |
| Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada: |                              |                             |
| Gastos no deducibles   | <u>1.434,47</u>              | <u>132,66</u>               |
| Efecto variación tasa  | <u>38,23</u>                 | <u>          </u>           |
| Gasto por impuesto a la renta                                    | US\$ <u><u>13.940,94</u></u> | US\$ <u><u>2.138,82</u></u> |

#### Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|                                 | 2012               | 2011               |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Activo por impuestos diferidos: |                    |                    |
| Jubilación patronal             | US\$ <u>537,02</u> | US\$ <u>389,64</u> |
|                                 | US\$ <u>537,02</u> | US\$ <u>389,64</u> |

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N<sup>o</sup> NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

“1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1o. de enero al 31 de diciembre de cada año.”

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en períodos futuros.

## **(14) 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.

### **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.

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(16) ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS DE TERCEROS**

Un detalle de portafolio de terceros administrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2012 por un monto de \$ 32.793.830,34 y 2011 por un monto de \$ 794.032,98.

**(17) INGRESOS**

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

|   | 2012                   | 2011                   |
|---|------------------------|------------------------|
| Ingresos financieros                      | US\$ 311,41            | US\$ 965,47            |
| Operaciones bursátiles                    | 318.794,82             | 238.993,94             |
| Otras comisiones                          | 40.462,52              | 24.892,37              |
| Utilidad venta en títulos valores y otras | 7.022,55               | 2.391,04               |
| Asesoría financiera                       | <u>145.660,47</u>      | <u>134.176,63</u>      |
|   | <u>US\$ 512.251,77</u> | <u>US\$ 401.419,45</u> |

**(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.

**(18) TRANSACCIONES Y SALDOS CON RELACIONADAS**

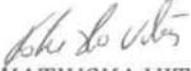
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas y accionistas.

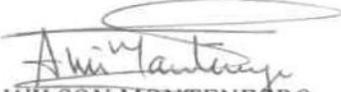
Durante el año 2012 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones US\$ 14.000,00 (US\$ 16.000,00, comisiones US\$ 7.299,08 en el 2011)

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**(19) CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas en estas notas a los estados financieros.

  
KATIUSKA VITERI  
GERENTE GENERAL

  
WILSON MONTENEGRO  
CONTADOR