

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 organismo competente.

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).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

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.

Bases de preparación

Los estados financieros de Plusvalores Casa de Valores S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos

financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

Activos financieros

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.

La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2014 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.

Cuentas 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.

Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

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 efectivo 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..

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.

La administración de la Compañía como procedimiento 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.

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.

Las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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 saldo de situación financiera.

Cuentas y documentos por pagar

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

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

Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

Impuestos

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

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 periodo, para el año 2014 y 2013 es del 22%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

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 periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos por impuestos diferidos, estos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

Beneficios a empleados

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

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 a otros resultados integrales.

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.

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.

Reconocimiento de Gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período 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 período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

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

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.

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

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.

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.

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 operacional

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos y viceversa.

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.

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.

Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Caja	US\$	250,00	US\$	250,00
Instituciones financieras privadas		<u>105.794,17</u>		<u>156.460,39</u>
	US\$	<u>106.044,17</u>	US\$	<u>156.710,39</u>

Activos financieros

Un detalle de activos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Documentos y cuentas por cobrar no relacionados

		2014		2013
Por asesoría	US\$	5.912,79	US\$	4.750,00
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		<u>7.385,87</u>		<u>2.576,27</u>
Deudores por intermediación de valores		<u>13.031,66</u>		<u>7.570,08</u>
	US\$	<u>26.330,32</u>	US\$	<u>14.896,35</u>

Activos por impuestos corrientes

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	US\$ 67,98	US\$	3.113,34
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	<u>12.221,01</u>		<u>7.327,71</u>
	<u>US\$ 12.288,99</u>	US\$	<u>10.647,18</u>

Mobiliario y equipos

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013
Muebles y enseres	US\$ 9.745,81	US\$	8.785,79
Equipo de computación	<u>9.899,32</u>		<u>8.738,38</u>
	<u>19.645,13</u>		<u>17.524,17</u>
(Menos): Depreciación acumulada	<u>(9.241,90)</u>		<u>(7.055,68)</u>
	<u>US\$ 10.403,23</u>	US\$	<u>10.468,49</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Costo		Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al 31-Dic-2012	US\$	4.490,00	5.477,00	9.967,00
Adquisiciones		<u>4.295,79</u>	<u>3.261,38</u>	<u>7.537,17</u>
Saldo al 31-Dic-2013	US\$	8.785,79	8.738,38	17.524,17
Adquisiciones		<u>960,02</u>	<u>1.160,94</u>	<u>2.120,96</u>
Saldo al 31-Dic-2014	US\$	<u>9.745,81</u>	<u>9.899,32</u>	<u>19.645,13</u>

El movimiento de la depreciación de mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Depreciación acumulada		Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al 31-Dic-2012	US\$	818,18	3.771,94	4.590,12
Gasto depreciación		533,21	1.932,35	2.465,56
Saldo al 31-Dic-2013	US\$	1.351,39	5.704,29	7.055,68
Gasto depreciación		939,47	1.246,75	2.186,22
Saldo al 31-Dic-2014	US\$	2.290,86	6.951,04	9.241,90

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.

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, su registro en el año 2014 es por US\$ 14.051,09 (US\$ 13.144,50 en el 2013) y a la garantía entrega por el arriendo de la oficina por US\$ 2.600,00 en el año 2014 y 2013.

Otras obligaciones corrientes

Un detalle de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Por beneficios de ley a empleados	US\$	4.107,02	US\$	2.481,89
Con el IESS		7.266,40		4.278,09
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio		21.073,08		12.087,23
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		7.566,48		611,00
	US\$	40.012,98	US\$	19.458,21

Cuentas y documentos por pagar

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Locales

	2014	2013
Otras	US\$ -	US\$ 28,00
	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 28,00</u>

Otros pasivos corrientes

Un detalle de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Acreeedores por intermediación	57.057,89	143.642,00
Otros	3.707,20	5.142,95
	<u>US\$ 60.765,09</u>	<u>US\$ 148.812,95</u>

Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Jubilación patronal	US\$ 2.726,24	US\$ 5.425,00
Otros beneficios no corrientes para los empleados	3.663,58	-
	<u>US\$ 6.389,82</u>	<u>US\$ 5.425,00</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.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Saldo inicial	US\$	5424,96	US\$	2.441,00
Costo de servicios (*)		(2.703,83)		1.091,00
Costos financieros (*)		100,52		171,00
Otros resultados integrales		-		1.722,00
Reversión de salida de trabajadores		(95,41)		-
	US\$	<u>2.726,24</u>	US\$	<u>5.425,00</u>

Los movimientos de la provisión de desahucio al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

		2014		2013
Saldo inicial	US\$	-	US\$	-
Provisión año anterior		1.188,03		-
Costo de servicios(*)		2336,04		-
Costos financieros(*)		144,66		-
Otros resultados integrales		-		-
Reversión de salida de trabajadores		(5,15)		-
	US\$	<u>3.663,58</u>	US\$	<u>-</u>

(*) Con cargo a resultados

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por un actuario independiente.

Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2014		2013
Gasto por impuesto corriente	US\$	13.097,55	US\$	4.422,50
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		593,73		(656,48)
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores		-		-
Variación por efecto en tasa		-		-
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>13.691,28</u>	US\$	<u>3.766,02</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% en el 2014 y 2013 sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% en el 2013 sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2014		2013
Utilidad antes de impuesto trabajadores	US\$ 50.443,19	US\$	4.073,35
15% Participación a trabajadores	<u>(7.566,48)</u>		<u>(611,00)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	42.876,71		3.462,35
Partidas conciliatorias:			
Gastos no deducibles	18.951,54		2.905,82
Jubilación patronal	-		1.262,00
Otras rentas exentas	(2.698,76)		-
Participación a trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>404,81</u>		<u>-</u>
Utilidad	<u>59.534,30</u>		<u>7.630,17</u>
Impuesto a la renta causado 22%	US\$ 13.097,55	US\$	1.678,64
Anticipo mínimo determinado	<u>4.422,50</u>		<u>4.422,50</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ 13.097,55	US\$	<u>4.422,50</u>

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

	2014		2013
Utilidad antes de impuesto a la renta – anticipo mínimo	US\$ 42.876,71	US\$	<u>3.462,35</u>
Impuesto a la renta 22% impuesto a la renta mínimo	9.432,87		4.422,50
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:	-		-
Gastos no deducibles por 22%	4.169,34		-
Otras rentas exentas	(593,72)		-
Gasto (ingreso) relacionado a impuestos diferidos	-		-
Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos	<u>89,06</u>		<u>-</u>
Gasto por impuesto corriente	US\$ 13.097,55	US\$	<u>4.422,50</u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014		2013	
Activo por impuestos diferidos:				
Jubilación patronal	US\$	599,77	US\$	1.193,50
	US\$	<u>599,77</u>	US\$	<u>1.193,50</u>

Patrimonio neto

Capital suscrito o asignado

El capital suscrito o asignado 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.

Administración de portafolio

Un detalle de administración de portafolio de terceros administrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

Valores	US\$	2014	Renta
		Monto	
Acciones	US\$	157.992,33	Variable
Acciones		75.122,51	Variable
Acciones		18.511,42	Variable
Acciones		63.692,19	Variable
Acciones		753.693,01	Variable
Acciones		19.391,32	Variable
Acciones		1.322.971,55	Variable
Acciones		237.912,22	Variable
Acciones		5.970,75	Variable
Acciones		36.297,97	Variable
Acciones		264.441,70	Variable
Acciones		87.964,86	Variable
Acciones		104.750,00	Variable
Acciones		45.796,70	Variable
Acciones		115.126,68	Variable
Acciones		114.692,87	Variable

Acciones		98.297,40	Variable
Acciones		57.453,28	Variable
Acciones		331.663,44	Variable
Acciones		7.188,77	Variable
Acciones		50.280,00	Variable
Acciones		67.999,51	Variable
Acciones		121.932,68	Variable
Acciones		47.042.167,51	Fija/Variable
Total renta fija/variable	US\$	51.201.310,67	
Intereses		1.023.786,29	
Bonos maestros jubilados		37.306.359,11	
Total	US\$	89.531.456,07	

	Valores	2013 Monto	Renta
Acciones	US\$	126.500,00	Variable
Acciones		64.013,60	Variable
Acciones		20.322,80	Variable
Acciones		665.592,40	Variable
Acciones		16.173,60	Variable
Acciones		1.403.000,00	Variable
Acciones		39.964,80	Variable
Acciones		85.072,40	Variable
Acciones		49.537,40	Variable
Acciones		82.910,40	Variable
Acciones		50.457,40	Variable
Acciones		6.018,00	Variable
Acciones		74.653,40	Variable
Acciones		124.796,57	Variable
Acciones		859.027,10	Variable
Acciones		14.419.456,16	Variable
Total renta variable	US\$	18.087.496,03	
Otros títulos valores		14.205.536,96	Fija
Otros títulos valores		12.242.735,63	Fija
Total renta fija	US\$	26.448.272,59	
Interés		586.938,80	
Total cuentas de orden	US\$	45.122.707,42	

Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Prestación de servicios		
Ingresos por asesoría	55.081,81	63.351,21
Intereses		
Intereses y rendimientos financieros	917,94	-
Comisiones ganadas por intermediación de valores		
Por operaciones bursátiles	392.662,03	221.147,91
Por operaciones extrabursátiles	-	447,21
Por comisión en operaciones	38.193,26	7.986,28
Por prestación de servicios de administración y manejo		
Portafolios terceros	4.729,04	638,69
Ingresos financieros		
Ganancia en venta de títulos valores	3.176,94	7.327,06
	US\$ 494.761,02	US\$ 300.898,36

Gastos administrativos

Un detalle de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es como sigue:

	2014	2013
Gastos administrativos		
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	315.808,92	226.349,19
Honorarios	US\$ 13.411,76	US\$ 11.990,00
Servicios de terceros	20.869,71	12.323,22
Impuestos contribuciones y otros	16.054,74	10.651,21
Depreciaciones	2.186,22	2.465,56
Mantenimiento y reparaciones	15.710,19	13.274,39
Arrendamientos	18.826,70	10.161,06
Seguros	-29,58	133,8
Promoción y publicidad	8.215,89	2.082,14
Otros gastos		
Otros	39.641,72	8.005,44
	US\$ 451.884,31	US\$ 297.436,01

Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas y accionistas.

Durante el año 2014 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones US\$ 24.000,00 y comisiones US\$ 25.676,19.

Durante el año 2013 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones US\$ 24.000,00 y comisiones US\$ 44.302,80.