

A. PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.

Antecedentes:

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. es una sociedad anónima que fue constituida en Quito-Ecuador mediante escritura pública el 1 de septiembre del 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 del 2010 e inscrita en el registro mercantil del mismo cantón bajo No. 2916, el 7 de septiembre del 2010. La Compañía se encuentra ubicada en la Av. República E3-32 y Calle Azuay en la ciudad de Quito-Ecuador.

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, tanto en el sector público como privado, con fondos colectivos y demás actividades que autorice el organismo competente.

Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros de PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. están preparados conforme a:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

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 Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés).

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros de PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. al 31 de diciembre del 2015, fueron emitidos por la Administración con las autorizaciones correspondientes de la Gerencia General, los que posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su revisión y aprobación definitiva.

Moneda de presentación:

Los estados financieros de PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., han sido expresados en dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000.

Bases de preparación:

Los estados financieros de PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 06.Q.IC1.004, del 21 de agosto del 2006. En cumplimiento con estas disposiciones, PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., implementó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) durante el año 2012.

Medición:

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.

Las transacciones iniciales que se contabilizan en los libros contables, se registran al valor de costo o adquisición y los saldos que se reportan al cierre del ejercicio económico se miden al valor del costo o el razonable para los instrumentos financieros.

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 importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua, se lo determina de

diferentes maneras, dependiendo de las condiciones e información disponible para el activo o pasivo que se mide. En las políticas contables se explica el valor razonable utilizado para las cuentas aplicables.

Elaboración de estados financieros y reportes:

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales, en lo referente a aspectos tributarios y societarios.

Para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros al 31 de diciembre del 2015, se presentan comparativos con el año anterior, las notas a esos estados financieros incluye información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, según se establece en los párrafos 38 y 38A de NIC 1.

Negocio en Marcha:

Al cierre de cada ejercicio, la Administración evalúa la capacidad de la Compañía para continuar con sus operaciones en base a la hipótesis de negocio en marcha, es decir que está en funcionamiento y continuará su actividad dentro del futuro previsible. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha y no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período. La Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de estas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

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 aquellos 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.

B. RESÚMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

1.1. Efectivo y equivalentes de efectivo:

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

1.2. Activos financieros:

Los Activos Financieros se reconocen y se dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero, la NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, activos financieros disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz. PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., realiza esta clasificación en el momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de costo o adquisición. La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, de la siguiente manera:

- Activos financieros registrados al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado

ningún activo financiero al valor razonable con cambios en resultados, salvo por el efectivo en caja y bancos cuya moneda es el dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez. Los cambios en su valor razonable no son significativos y se presentan al valor nominal de las transacciones.

- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: La Compañía no reporta inversiones mantenidas hasta su vencimiento. Se reconocen como inversiones mantenidas hasta su vencimiento cuando estas sean no derivadas y exista un acuerdo contractual, donde se establezca un plazo de vencimiento y sus pagos, siempre y cuando estos pagos sean fijos o determinables.
- Cuentas por cobrar no relacionadas: Se reconocen como tales la cartera de cuentas por cobrar a clientes, la que principalmente se origina por la prestación de servicios de intermediación financiera o bursátil o administración de fondos de terceros; no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha cumplido con los compromisos adquiridos al momento de aceptar el servicio contratado y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía. Se miden por el monto nominal de la factura y, posteriormente, se mide disminuyendo la estimación para cuentas incobrables. La determinación de la provisión para cuentas incobrables se realiza en cumplimiento del párrafo 63 de la NIC 39, utilizando una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio; los castigos de cartera se reversan contra la provisión. Por la rápida rotación de su cartera, la Administración decidió no registrar ninguna provisión para cuentas incobrables. A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar comerciales se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., evalúa alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor, como lo establece el párrafo 58 de la NIC 39. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.2.3 al 3.2.9 de la NIIF 9 (en revisión), los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

1.3. Pasivos Financieros:

Los instrumentos de deuda son clasificados como Pasivos Financieros, la NIC 32 establece el tratamiento para la presentación de pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y los registrados al costo amortizado. PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., realiza esta clasificación al momento de su reconocimiento inicial.

Reconocimiento inicial y medición posterior:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.
- Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales los acreedores comerciales, proveedores nacionales y otros pasivos corrientes; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los acuerdos contractuales de fondos, bienes o servicios, medidos al valor del costo y posteriormente por el saldo resultante de las variaciones del costo originalmente registrado.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Baja en cuentas:

Como lo establece los párrafos 3.3.1 al 3.3.4 de la NIIF 9 (en revisión), los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.
- Se reemplace por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos deben reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Propiedad, planta y equipo:

2.1 Reconocimiento y medición inicial:

Como lo establece el párrafo 7 de la NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad.

Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden muebles y enseres, equipos de computación y equipos de oficina; la clasificación se determina al momento de su registro inicial. Están valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.

2.2 Depreciación:

La depreciación es calculada por el método de línea recta o lineal basada en la vida útil estimada para el activo. Consiste en un importe constante que se distribuye a lo largo de su vida útil; se reconoce contra resultados del período en que ocurren. Al término de cada período, la Administración revisa sus estimaciones respecto a la vida útil de los bienes y, de ser necesario, realiza los ajustes correspondientes, en cumplimiento del párrafo 62 de la NIC 16.

La vida útil estimada para sus activos fijos y sus porcentajes de depreciación es la que se detalla a continuación:

ACTIVOS	AÑOS	CUOTA ANUAL
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computación	3	33%

De acuerdo con el párrafo 6 de la NIC 16, el importe depreciable es el costo del activo menos su valor residual. El valor residual es el importe estimado que la Compañía podría obtener por la venta del activo, al término de su vida útil. Considerando la poca materialidad de la cuenta de activos fijos, la Administración no consideró necesario establecer un valor residual.

3. Deterioro del valor de los activos no financieros:

A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor y, aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima su importe recuperable, este es, el mayor entre el valor de costo menos los costos de venta de un activo y su valor en uso.

Cuando el importe en libros de un activo excede su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable; se reconocen en el estado del resultado en la clasificación correspondiente.

A la fecha de presentación de los estados financieros, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado de sus activos no monetarios.

4. Impuesto a las ganancias:

La Compañía reconoce el impuesto a la renta de acuerdo con lo establecido en la NIC 12 y determina el impuesto corriente y el impuesto diferido con cargo a resultados del ejercicio; los cargos por impuesto diferido relacionados con partidas que se reconocen en el patrimonio contra Otros Resultados Integrales se presentan también en Otros Resultados Integrales. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no reporta partidas relacionadas con impuestos reconocidas en Otros Resultados Integrales.

4.1 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.

Como lo establecen los párrafos 12 al 14 de la NIC 12, se reconoce como un pasivo en la medida que no haya sido liquidado el periodo que corresponde. Los valores por retenciones en la fuente se compensan con el impuesto por pagar y si existe un crédito tributario por excedentes en retenciones, se presentan como activo mientras sea probable su compensación.

La base imponible o utilidad gravable se determina aplicando los lineamientos establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento y otras disposiciones tributarias vigentes. El impuesto a la renta causado se determina aplicando la tasa del 22%, de acuerdo a lo establecido en el la Ley de Régimen Tributario Interno. Sin embargo, por disposiciones de la misma Ley, si la Administración no cumple con determinadas disposiciones, como reportar la nómina de su composición accionaria, la tarifa aplicable será del 25%. La Administración cumple con las disposiciones tributarias vigentes.

4.2 Impuesto diferido:

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.

Corresponde a la cantidad de impuestos por pagar o recuperar por el impuesto a la renta, en periodos futuros. Estos impuestos se originan por diferencias temporarias causadas entre la base imponible o tributaria de un activo o pasivo y su valor en libros. Estas diferencias, imponderables o deducibles, son pasivos o activos por impuestos diferidos, respectivamente.

- Son diferencias temporarias las que existen entre el importe en libros de un activo o pasivo, en el estado de situación financiera, y su base fiscal.
- Son diferencias temporales las que existen entre la ganancia fiscal y la contable, que se originan entre un periodo y se revierten en otro. Son también diferencias temporarias.

En cumplimiento de lo establecido en el párrafo IN 2 de la NIC 12, la Compañía registra su impuesto diferido aplicando el método del pasivo basado en el balance, es decir, en base a las diferencias temporarias, en lugar del método del pasivo basado en el estado de resultados que se centra en diferencias temporales.

5 Activos Intangibles:

5.1 Reconocimiento y medición inicial:

Acorde a las políticas contables de PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., la Cuota Patrimonial se presenta a su costo de adquisición, por un valor de \$90,000.00; considerándose como Activo Intangible de vida útil indefinida (NIC38). Según la confirmación de la BVQ al cierre del año 2015, el valor de la cuota no ha sufrido deterioro, cotizándose a un Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de \$147,000.00.

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.

De acuerdo con el párrafo IN7 de la NIC 38, son activos intangibles si es probable que los beneficios económicos futuros esperados atribuibles al activo fluyeran a la entidad, y su coste pudiera determinarse con fiabilidad.

6 Provisiones y contingencias:

De acuerdo con el párrafo IN2 de la NIC 37, son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de cuantía o vencimiento y se reconocen sólo cuando:

- Es una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado;
- Es probable que exista una salida de recursos para cancelar la obligación; y
- Puede hacerse una estimación de su importe de forma fiable.

Si el desembolso es menos que probable, la Compañía revela en las Notas a los Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación conocida que pudiera generar el pasivo contingente.

7 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.

Se reconocen como pasivos a favor de los empleados sobre la base de acuerdos formales celebrados entre las partes, los requerimientos legales establecidos en el Código de Trabajo y a prácticas que generan obligaciones implícitas. Su reconocimiento y medición se realiza de acuerdo a la NIC 19, cuyos requerimientos por separado comprenden los beneficios a empleados.

7.1 Beneficios corrientes:

Las obligaciones por beneficios corrientes de los empleados se reconocen como gastos del periodo en que se incurren (devengados) y son liquidados de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo y otras regulaciones vigentes.

Los sueldos, salarios y aportaciones al Seguro Social se liquidan mensualmente, mientras que la decimotercera y decimocuarta remuneraciones, vacaciones, fondos de reserva y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía se acumulan liquidándose en la fecha correspondiente, que no es superior a un año.

7.2 Beneficios a largo plazo o post-empleo:

De acuerdo con los conceptos presentados el párrafo 27 al 30 de la NIC 19, los beneficios de post-empleo se clasifican como planes de beneficios definidos. El Código de Trabajo, establece que:

- Los empleadores están obligados a conceder la jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años en una misma compañía.
- En el momento en que la relación laboral entre el empleador y el empleado llega a su término, el empleador deberá reconocer a los trabajadores en el momento de la liquidación una bonificación por desahucio que es equivalente al 25% del último salario multiplicado por los años que prestó el servicio para la Compañía.

Estos beneficios a largo plazo se registran mediante la constitución de una provisión con cargo a gastos del ejercicio y su valor lo determina en base al cálculo actuarial realizado por un perito independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

7.3 Beneficios por terminación:

De acuerdo con el párrafo 165 de la NIC 19, se reconocen beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando la entidad ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios;
- Cuando la entidad reconozca los costos por una reestructuración que quede dentro del alcance de alguna provisión o que tenga la naturaleza de un pasivo o activo contingente, que involucren el pago por terminación.

7.4 Participación trabajadores:

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

8. Ingresos de actividades ordinarias:

Los ingresos por actividades ordinarias 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.

Se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos futuros sean obtenidos por la Compañía y surgen en el curso de las actividades ordinarias. Se miden al valor razonable de la contrapartida, por acuerdo entre las partes; los descuentos se registran disminuyendo el ingreso.

9. Intereses:

Como lo establece el párrafo 29 de la NIC 18, los ingresos de actividades ordinarias derivados del uso por parte de terceros de activos de la Compañía que producen intereses, se reconocen utilizando el método de tasa de interés efectiva, como contrapartida de la medición de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Para su reconocimiento, debe ser probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y su importe pueda ser medido con fiabilidad.

10. Otros resultados integrales:

Los párrafos 7 y 90 de la NIC 1 establecen que se reconocerá como resultado integral todos los ingresos o gastos que se generen por sucesos diferentes a los ordinarios, los cuales no tengan relación con la actividad generadora de la Compañía, adicional se reconoce y revela la carga impositiva correspondiente a cada partida. La Compañía no registra otros resultados integrales.

11. Gastos:

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el Estado de Resultados del periodo 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, es decir, cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

12. Principio de reconocimiento de resultados:

Se registran utilizando el método de devengados o acumulados: los ingresos cuando se producen o causan y los gastos cuando se conocen, como lo establece el párrafo 27 de la NIC 1.

13. Normas emitidas con vigencia futura:

El Comité responsable de la emisión de las normas internaciones de información financiera, han emitido varios pronunciamientos, cuya vigencia de aplicación es posterior al cierre del ejercicio 2015. Varios pronunciamientos pueden ser aplicados de forma anticipada.

NIIF	TÍTULO	FECHA DE VIGENCIA
Normas:		
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	Enero 1, 2018
NIIF 14	Regulación de cuentas diferidas de activos	Enero 1, 2016
NIIF 15	Ingresos por contratos de clientes	Enero 1, 2017
NIIF 16	Contratos de arrendamiento	Enero 1, 2019
Enmiendas:		
NIIF 11	Contabilidad para adquisición de participación y operaciones conjuntas	Enero 1, 2017
NIC 16 y NIC 41	Agricultura: Plantas portadoras de frutos	Enero 1, 2016
NIC 16 y NIC 38	Aclaración de los Métodos aceptables de depreciación y amortización	Enero 1, 2016
NIC 27	Método de la participación en estados financieros individuales	Enero 1, 2016
NIIF 10 y NIC 28	La venta o la aportación de bienes entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto	Enero 1, 2016
Mejoras a las NIIF ciclos 2012-2014:		
NIIF 5	Cambios en métodos de bajas	Enero 1, 2016
NIIF 7	Mantenimiento de los contratos Aplicabilidad de la enmienda a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016
NIC 19	Tasa de descuento: mercado regional	Enero 1, 2016
NIC 34	La revelación de la información en otras partes de los estados financieros intermedios	Enero 1, 2016

C. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:

1. Factores de riesgo financiero:

Las actividades de la Compañía, la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capitalización. Aunque no existe un programa escrito sobre la administración del riesgo, la gerencia mantiene permanente reuniones con su personal para evaluar y prevenir los riesgos que pueden afectar el negocio, originados en pretensiones gubernamentales, referente a tasas impositivas y controles a la inversión y otras condiciones que pueden afectar el negocio, con la finalidad de medir su efecto financiero y minimizar los potenciales efectos adversos.

A continuación se presenta los riesgos a los que está expuesta la Compañía:

1.1. Riesgo de mercado:

El riesgo de mercado corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario y los cambios en las tasas de interés.

- Cambios en los tasas de cambio monetario: Es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a las variaciones en las tasas de cambio monetario. Las operaciones se realizan en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país desde el año 2000, por lo tanto, no se presentan efectos significativos en los estados financieros por variaciones de este tipo.
- Cambios en las tasas de interés: Es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de cambio en las tasas de interés del mercado, esta principalmente relacionada con las obligaciones con instituciones financieras y las emisiones colocadas a través del mercado de valores. La Compañía no mantiene este tipo de operaciones; sin embargo, los clientes que se atienden están involucrados con este tipo de transacciones. Los ejecutivos responsables monitorean el desarrollo de las tasas de interés para informar a los clientes.

La Administración no mantiene operaciones de financiamiento.

1.2. Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito, es el que una contraparte no cumpla con las obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato suscrito con un cliente, lo que lleva a una pérdida financiera.

La Compañía no está expuesta a este riesgo, porque no otorga crédito a sus clientes; opera a través de mandatos de gestión con recursos del mandante.

1.3. Riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez, es el que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones de pago, relacionados con pasivos financieros.

La liquidez se controla a través de los vencimientos de sus activos y pasivos, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual permite desarrollar sus actividades normalmente.

La operación de la Compañía es pequeña, por lo que no requiere mantener una estructura de previsión financiera específica. Con la generación de los recursos operativos, puede gestionar apropiadamente su riesgo de liquidez.

1.4. Riesgo de capitalización:

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., dispone de un capital social representado por diferentes personas que están dispuestas e interesadas en fortalecer y hacer crecer el negocio.

Los objetivos de la Compañía son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas y beneficios a los otros participantes; (ii) mantener una base de capital suficiente para apoyar el desarrollo de sus actividades; y, (iii) cumplir con los requerimientos de capital mínimo impuestos por las autoridades de control y regulación.

D. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Caja.....	US\$	250.00	250.00
Instituciones Financieras Privadas.....		93,067.48	103,100.89
Instituciones Financieras Públicas.....		7,893.05	2,409.57
Instituciones Financieras en el Exterior.....	US\$	-	283.71
	SUMAN US\$	101,210.53	106,044.17

Los saldos reportados son de libre disponibilidad.

E. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Por Asesoría.....	US\$	7,748.00	5,281.44
Por Administración y Manejo de Portafolios de Terceros.....		440.00	631.35
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas.....		3,996.24	7,385.87
Deudores por Intermediación de Valores.....		11,935.43	13,031.66
Anticipo a Proveedores	(1) US\$	57,000.00	-
		81,119.67	26,330.32

(1) Corresponde a un anticipo entregado por la compra de una oficina, para uso de la Compañía.

F. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA).....	US\$	-	67.98
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR).....	(1) US\$	7,010.88	12,221.01
		7,010.88	12,288.99

(1) Corresponde a las retenciones por Impuesto a la Renta, que se compensará al momento de liquidar y pagar el Impuesto a la Renta del ejercicio.

G. ACTIVOS FIJOS

Un detalle del movimiento del Activo Fijo al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Muebles y Enseres.....	US\$	9,745.81	9,745.81
Equipo de Computación.....		9,899.32	9,899.32
		19,645.13	19,645.13
(menos): Depreciación Acumulada.....		(11,675.86)	(9,241.90)
	US\$	7,969.27	10,403.23

El movimiento del Activo Fijo al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, es como sigue:

COSTO		Muebles y	Equipos de	TOTAL
		Enseres	Computación	
Saldo al 1 de enero del 2014.....	US\$	8,785.79	8,738.38	17,524.17
Adquisiciones.....		960.02	1,160.94	2,120.96
Saldo al 31 de diciembre del 2014.....		9,745.81	9,899.32	19,645.13
Saldo al 31 de diciembre de 2015.....	US\$	9,745.81	9,899.32	19,645.13

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del año 2015 y 2014, es como sigue:

Depreciación Acumulada:		Muebles y	Equipos de	TOTAL
		Enseres	Computación	
Saldo al 1 de enero del 2014.....	US\$	1,351.39	5,704.29	7,055.68
Gasto depreciación.....		939.47	1,246.75	2,186.22
Saldo al 31 de diciembre del 2014.....		2,290.86	6,951.04	9,241.90
Gasto depreciación.....		974.63	1,459.33	2,433.96
Saldo al 31 de diciembre del 2015.....		3,265.49	8,410.37	11,675.86
Neto al 31 de diciembre del 2015.....	US\$	6,480.32	1,488.95	7,969.27

H. ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles, corresponden a la cuota de membresía que mantiene PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ), según dispone la Ley de Mercado de Valores, adquirida en el año 2010, y se encuentra registrada al costo de adquisición por un valor de US\$90.000,00. El Valor Patrimonial Proporcional reportado al 31 de diciembre del 2015 por la Bolsa de Valores de Quito, fue de US\$ 147,000.00.

I. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los Otros Activos No Corrientes, corresponden a los depósitos en garantía para asegurar el cumplimiento de las operaciones bursátiles que es un requerimiento para operar en la Bolsa de Valores de Quito. El mismo que se compone de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Depósitos en Garantía por Operaciones Bursátiles.....	US\$	14,549.38	14,051.09
		14,549.38	14,051.09

Además incluyen la garantía entregada por el arriendo de las oficinas que utiliza PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., por un valor de US\$ 2,600.00.

J. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de las obligaciones corrientes, se compone de los siguientes saldos:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Por Beneficios de Ley a Empleados.....	US\$	2,623.00	4,107.02
Con el IESS.....		3,703.47	7,266.40
Retención en Relación de Dependencia.....		2,260.76	2,260.76
Impuesto por Liquidar.....		1,817.42	5,714.77
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio.....		5,512.44	13,097.55
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio.....		4,114.86	7,566.48
	US\$	<u>20,031.95</u>	<u>40,012.98</u>

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2015, incluye US\$ 2,049.36 por pagar a corto plazo, a acreedores locales.

L. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Acreedores por Intermediación BVQ.....	US\$	-	225.31
Acreedores por Intermediación Comitente.....	US\$	115,173.31	49,047.18
Acreedores por Intermediación Llamados a Margen Comitente.....	US\$	(13,022.95)	7,785.40
Otros.....	(1)	178.06	-
	US\$	<u>102,328.42</u>	<u>57,057.89</u>

(1) Corresponde al valor por operaciones bursátiles.

M. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
Jubilación Patronal.....(1) US\$	4,038.71	2,726.24
Desahucio Personal.....(2)	3,656.27	3,663.58
US\$	7,694.98	6,389.82

(1) Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la obligación de pagar a sus trabajadores, que han laborado por veinticinco años o más, de forma continua o interrumpida, el valor correspondiente a la jubilación patronal, cuyos montos se determinan en la normativa laboral vigente y, cuya estimación para registrar la provisión, es realizada por peritos actuariales independientes.

Los movimientos de la Provisión Jubilación Patronal al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
Saldo Inicial..... US\$	2,726.24	5,424.96
Costo de servicios.....	-	(2,703.83)
Provisión del año.....	1,312.47	100.52
Reversión de salida de Trabajadores.....	-	(95.41)
US\$	4,038.71	2,726.24

(2) Desahucio Personal

En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. Igual bonificación se pagará en los casos en que la relación laboral termine por acuerdo entre las partes.

Los movimientos de la Provisión por Desahucio Personal, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron los siguientes:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
Saldo Inicial..... US\$	3,663.58	-
Provisión año anterior.....	-	1,188.03
Costo de servicios.....	-	2,336.04
Provisión del año.....	-	144.66
Reversión de salida de trabajadores.....	(7.31)	(5.15)
US\$	3,656.27	3,663.58

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

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
	%	%
Tasa de Descuento.....	8.68	8.68
Tasa incremento salarial reportado por la empresa.....	3.43	2.80

N. IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta se lo calcula aplicando la tasa de impuesto vigente sobre la base imponible determinada, y se carga como gasto del periodo en que se genera. Las normas tributarias vigentes en el país establecen, que las sociedades constituidas en el país, así como las sucursales extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible, tarifa que se mantiene fija desde el año 2013, según lo establece el Código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones.

El 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la misma que crea el Anticipo de Impuesto a la Renta, el mismo que debe ser cancelado por las personas naturales, sucesiones indivisas, y las sociedades, que estén sujetas al impuesto a la renta, en las formas que establece esta ley. A partir del año 2010, este anticipo de impuesto a la renta se convierte en el impuesto mínimo a

pagar, en los casos en que el impuesto causado es menor al anticipo calculado del año anterior.

La base del cálculo para determinar la base del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente. Para el año 2015 la Compañía determino su impuesto causado aplicando la tasa impositiva del 22%.

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
Utilidad antes de Impuesto Trabajadores.....	US\$ 27,432.41	50,443.19
15% Participación Trabajadores.....	(4,114.86)	(7,566.48)
Utilidad antes de Impuesto a la Renta.....	23,317.55	42,876.71
Gastos no Deducibles.....	3,461.03	18,951.54
Amortización Pérdidas de Ejercicios Anteriores.....	(1,722.00)	-
Otras Rentas Exentas.....	-	(2,698.76)
Participación Empleados atribuible a Ingresos Exentos.....	-	404.81
Utilidad Gravable.....	25,056.58	59,534.30
Impuesto a la Renta Causado 22%.....	5,512.45	13,097.55
(-) Anticipo mínimo determinado.....	4,034.87	4,422.50
Impuesto a la Renta Causado.....	US\$ 5,512.45	13,097.55

La liquidación del impuesto a pagar por el ejercicio 2015, es la siguiente:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	
Diferencia entre el Impuesto Causado y el Anticipo.....	US\$ 1,477.58	
(+) Saldo del Anticipo pendiente de Pago.....	4,034.87	
Impuesto a la Renta Causado 22%.....	5,512.45	
Retenciones en la Fuente del Ejercicio.....	7,010.88	
Crédito Tributario.....(1) US\$	1,498.43	

(1) Crédito tributario a favor de la Compañía.

Impuestos diferidos:

El detalle de los diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
Activo por Impuestos Diferidos.....		
Jubilación Patronal.....	US\$ 888.51	599.77
	US\$ 888.51	599.77

El Servicio de Rentas Internas reconoce únicamente los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- La pérdida por deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido, el que se compensará cuando se venda o autoconsume el inventario.

- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento, créditos incobrables, desahucio y jubilación patronal.
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación de activos biológicos serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.

O. PATRIMONIO:

- Acciones comunes: Representa 152.156 acciones, autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.
- Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir un porcentaje no menor al 10% de su ganancia líquida anual, a la reserva legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

- **Resultados acumulados:** Corresponde a los saldos de los resultados de años anteriores y se encuentran a libre disposición de los accionistas. Incluye también los ajustes por la Adopción por primera vez de las NIIF.

P. ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIO

El portafolio que administra PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A., se compone de los siguientes instrumentos financieros:

Valores	2015		2014	
		Monto		Monto
Acciones Renta Variable.....	US\$	4,826,067.38		4,159,143.16
Acciones Renta Fija/Variable.....		56,258,102.46		47,042,167.51
Total Renta Fija/Variable.....		61,084,169.84		51,201,310.67
Intereses.....		1,272,810.45		1,023,786.29
Bonos Maestros Jubilados.....		36,950,217.11		37,306,359.11
Total.....	US\$	99,307,197.40		89,531,456.07

Q. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos reportados al final de cada período, se detallan de la siguiente manera:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2015	2014
Ingresos por Asesoría.....	US\$	62,800.00	55,081.81
Otros Ingresos por Prestación de Servicios.....		165.80	-
Interese y Rendimientos Financieros.....		498.29	917.94
Comisión por Operaciones Bursátiles.....		239,104.17	392,662.03
Por Comisión en Operaciones.....		59,471.93	38,193.26
Portafolio de Terceros.....		2,400.00	1,800.00
Asesoría Jubilados.....		-	2,929.04
Por Prestación de Obligacionistas.....		900.00	-
Intereses Financieros.....		691.35	-
Otros Ingresos en Ventas.....		2,754.03	3,176.94
Otros Reembolsos Piso de Bolsa.....		5,589.75	-
Otros Reembolsos Capacitación.....		1,450.00	-
Otros Reembolsos Comisión Operador.....		3,909.77	-
Otros Ingresos por Incentivos.....		6,037.75	-
	US\$	385,772.84	494,761.02

R. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2015	2014
Gastos Administrativos		
Sueldo.....	US\$ 121,661.93	102,313.86
Comisiones.....	54,460.34	112,629.13
Aportes a la Seguridad Social.....(1)	52,637.88	60,802.73
Beneficios Sociales e Indemnizaciones.....(2)	25,701.60	40,063.20
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales.....	9,084.15	13,411.76
Mantenimiento y Reparaciones.....	1,155.00	5,050.22
Arrendamientos.....	20,818.56	19,476.70
Asesoría, Comisiones Intermediación.....	190.80	17,835.76
Seguros y Reaseguros.....	335.80	(29.58)
Transporte.....	881.90	993.03
Gastos de Gestión.....	344.04	4,501.38
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones.....	6,808.33	6,914.33
Impuestos, Contribuciones y Otros.....	14,833.60	29,746.02
Depreciaciones.....	2,433.96	2,186.22
Suministros y Materiales.....	4,554.50	3,917.85
Otros Gastos Administrativos.....(3)	10,534.42	2,383.95
Total Gastos Administrativos	326,436.81	422,196.56
Gastos de Venta		
Gastos de Viaje.....	1,937.97	3,863.85
Total Gastos de Venta	1,937.97	3,863.85
Gastos Financieros		
Comisiones.....	5,062.40	-
Total Gastos de Venta	5,062.40	-
Otros Gastos		
Gastos No Deducibles.....	2,148.56	18,951.54
Gastos a Reembolsar.....	32,093.25	20,563.64
Total Gastos de Venta	34,241.81	39,515.18
TOTAL GASTOS	367,678.99	465,575.59

(1) Incluye IESS Personal y Fondo de Reserva

(2) Incluye Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Capacitación Personal, Provisión para Jubilación Patronal, Participación Trabajadores, Desahucio

(3) Incluye Trámites Legales, Servicios Bancarios, Publicaciones

S. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas y accionistas.

Durante el año 2015 las compensaciones recibidas por la gerencia general son : remuneraciones US\$ 26,400.00 y comisiones US\$ 19,551.99

Durante el año 2014 las compensaciones recibidas por la gerencia general fueron: remuneraciones US\$24,000,00 y comisiones US\$25,676.19.

T. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015, PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

U. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.