PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.

INFORME ESTADOS FINANCIEROS

CONTABILIDAD

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

PLUS VALORES
CASA DE VALORES

SECCIÓN I

ESTADOS FINANCIEROS

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO

AL 31 DICIEMBRE 2018-2017

(EXPRESADO EN US$ DÓLARES)

		NOTAS	AÑO 2018	AÑO 2017
1	**ACTIVOS**		**725,078.17**	**552,696.54**
101	**ACTIVO CORRIENTE**		**453,949.56**	**275,524.23**
101.01	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	E	215,478.04	61,461.58
101.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	G	154,092.00	146,907.00
101.02.05	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	F	69,978.06	53,547.25
101.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	F	-	2,601.87
101.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	H	14,401.46	11,006.53
102	**ACTIVOS NO CORRIENTES**		**271,128.61**	**277,172.31**
102.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	I	238,620.87	246,158.73
102.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	R	2,639.08	1,544.30
102.08	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	J	29,868.66	29,469.28
	TOTAL ACTIVOS		**725,078.17**	**552,696.54**
2	**PASIVOS**		**248,198.19**	**119,005.46**
201	**PASIVO CORRIENTE**		**229,759.73**	**105,543.23**
201.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR		-	-
201..05	PROVISIONES	K	2,021.96	8,063.15
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	L	20,167.84	8,113.81
201.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	M	207,569.93	89,366.27
202	**PASIVO NO CORRIENTE**		**18,438.46**	**13,462.23**
202.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	N	18,438.46	13,462.23
	TOTAL PASIVOS		**248,198.19**	**119,005.46**
3	**PATRIMONIO NETO**	S	**476,879.97**	**433,691.08**
301	CAPITAL		400,004.00	342,196.00
302	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION		-	6,271.72
304.01	RESERVA LEGAL		2.10	10,003.10
306	RESULTADOS ACUMULADOS		15,250.92	13,348.01
	(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(12,967.55)	(12,967.55)
800	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		74,590.50	74,839.80
	TOTAL PATRIMONIO NETO		**476,879.97**	**433,691.08**
	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		**725,078.16**	**552,696.54**

Katiuska Viteri
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

AL 31 DICIEMBRE 2018-2017

(EXPRESADO EN US$ DÓLARES)

		NOTAS	AÑO 2018	AÑO 2017
4	INGRESOS			
401	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		487,893.69	419,456.77
403	OTROS INGRESOS		4,944.74	3,157.20
	TOTAL INGRESOS	O	**492,838.43**	**422,613.97**
5	GASTOS			
502.01	GASTOS DE VENTA		7,600.68	4,726.52
502.02	GASTOS ADMINISTRATIVOS		450,039.15	424,865.88
502.03	GASTOS FINANCIEROS		1,211.54	486.73
502.04	OTROS GASTOS		9,192.01	5,686.81
	TOTAL GASTOS	P	**468,043.38**	**435,765.94**
	(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	Q	**24,795.05**	**(13,151.97)**
	(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(3,719.26)	-
	(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO CORRIENTE		(6,919.64)	-
	(+) IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	R	1,094.77	184.42
	(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO		**15,250.92**	**(12,967.55)**
800	(+) OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)		(249.30)	74,839.80
800.03	VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	74,523.00
800.05	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS		(249.30)	316.80
	(=) RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		**15,001.62**	**61,872.25**

Katiuska Viteri
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA COMPARATIVA

AL 31 DICIEMBRE 2018-2017

(EXPRESADO EN US$ DÓLARES)

	NOTAS		AÑO 2018		AÑO 2017
	Q				
UTILIDAD (PÉRDIDA) CONTABLE			**24,795.05**		**(13,151.97)**
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			(3,719.26)		-
(=) SUBTOTAL			**21,075.79**		**(13,151.97)**
(-) DIVIDENDOS (INGRESOS EXENTOS)			(24,572.03)		-
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES			14,021.44		6,727.78
502.02.03.09 PROVISION DESAHUCIO EMPLEADOS		2,002.54		-	
502.02.03.10 PROVISION JUBILACION PATRONAL EMPLEADOS		2,826.89		1,040.97	
502.04.02.01 GASTOS NO DEDUCIBLES		9,192.01		5,686.81	
(+) GASTOS INCURRIDOS PARA GENERAR INGRESOS EXENTOS Y GASTOS ATRIBUIDOS A INGRESOS NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA			23,335.79		
(+) PARTICIPACION TRABAJADORES ATRIBUIBLE A INGRESOS EXENTOS Y NO OBJETO DE IMPUESTO A LA RENTA			185.44		
(-) AMORTIZACIÓN PÉRDIDAS TRIBUTARIAS DE AÑOS ANTERIORES			(2,593.51)		
(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) GRAVABLE			**31,452.93**		**(6,424.19)**
(*) 22% PORCENTAJE IMPUESTO A LA RENTA			0.22		0.22
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			**6,919.64**		-
(-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL DECLARADO			(5,363.05)		(6,179.12)
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMINADO			**1,556.59**		**(6,179.12)**
(+) SALDO DEL ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO			5,363.05		6,179.12
(=) SUBTOTAL			**6,919.64**		-
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE QUE LE REALIZARON EN EL EJERCICIO FISCAL			(9,158.25)		(8,298.22)
(-) 101.05.02.02 CRÉDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES			(3,285.85)		(1,359.63)
(=) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR (CRÉDITO TRIBUTARIO)			**(5,524.46)**		**(9,657.85)**
UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS DE IMPUESTOS			**14,156.15**		**(13,151.97)**
(+) ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO			1,094.77		184.42
(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) DESPUÉS NIIF´S			**15,250.91**		**(12,967.56)**
(-) RESERVA LEGAL			-		-
(=) VALOR A LIBRE DISTRIBUCION DE LOS SOCIOS			-		-

Katiuska Viteri
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO

AL 31 DICIEMBRE 2018-2017

(EXPRESADO EN US$ DÓLARES)

CÓDIGO		ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	NOTAS	AÑO 2018	AÑO 2017
95		INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		154,016.46	(90,258.07)
9501		FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		142,367.76	(2,837.71)
950101		Clases de cobros por actividades de operación		484,830.94	400,327.42
	95010101	Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		480,285.58	397,476.32
	95010102	Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias		-	-
	95010103	Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		-	-
	95010104	Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		-	-
	95010105	Otros cobros por actividades de operación		4,545.36	2,851.10
950102		Clases de pagos por actividades de operación		(346,132.37)	(370,041.20)
	95010201	Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		-	(639.13)
	95010202	Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar		118,203.66	-
	95010203	Pagos a y por cuenta de los empleados		2,708.12	(10,656.29)
	95010204	Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		-	-
	95010205	Otros pagos por actividades de operación		(467,044.15)	(358,745.78)
950103		Dividendos pagados		-	-
950104		Dividendos recibidos		-	-
950105		Intereses pagados		-	-
950106		Intereses recibidos		-	-
950107		Impuestos a las ganancias pagados		-	(33,123.93)
950108		Otras entradas (salidas) de efectivo		3,669.19	-
9502		FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(16,538.58)	(58,954.69)
950201		Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios		-	-
950202		Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		-	-
950203		Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras		-	-
950204		Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
950205		Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades		-	-
950206		Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos		-	-
950207		Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(7,153.83)	(56,907.00)
950208		Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo		-	46.48
950209		Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(9,384.75)	-
950210		Importes procedentes de ventas de activos intangibles		-	-
950211		Compras de activos intangibles		-	-
950212		Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	-
950213		Compras de otros activos a largo plazo		-	-
950214		Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
950215		Anticipos de efectivo efectuados a terceros		-	-
950216		Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		-	-
950217		Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
950218		Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera		-	-
950219		Dividendos recibidos		-	-
950220		Intereses recibidos		-	-
950221		Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(2,094.17)
9503		FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		28,187.28	(28,465.67)
950301		Aporte en efectivo por aumento de capital		30,005.28	-
950302		Financiamiento por emisión de títulos valores		-	-
950303		Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad		-	-
950304		Financiación por préstamos a largo plazo		-	-
950305		Pagos de préstamos		-	-
950306		Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		-	-
950307		Importes procedentes de subvenciones del gobierno		-	-
950308		Dividendos pagados		(1,818.00)	(34,737.39)
950309		Intereses recibidos		-	-
950310		Otras entradas (salidas) de efectivo		-	6,271.72
9504		EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO		-	74,839.80
950401		Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	74,839.80
9505		INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		154,016.46	(15,418.27)
9506		EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		61,461.58	76,879.85
9507		EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	E	215,478.04	61,461.58

Katiuska Viteri
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DICIEMBRE 2018-2017
(EXPRESADO EN US$ DÓLARES)

CÓDIGO	CONCILIACIÓN ENTRE LA GANANCIA (PÉRDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN	NOTAS	AÑO 2018	AÑO 2017
96	GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		15,250.92	(13,151.97)
97	AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:		16,642.13	15,299.18
9701	Ajustes por gasto de depreciación y amortización		16,891.43	15,299.18
9702	Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo		-	-
9703	Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada		-	-
9704	Pérdidas en cambio de moneda extranjera		-	-
9705	Ajustes por gastos en provisiones		-	-
9706	Ajuste por participaciones no controladoras		-	-
9707	Ajuste por pagos basados en acciones		-	-
9708	Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable		-	-
9709	Ajustes por gasto por impuesto a la renta		-	-
9710	Ajustes por gasto por participación trabajadores		-	-
9711	Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(249.30)	-
98	CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		110,474.71	(4,984.92)
9801	(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes		(7,608.11)	(21,980.45)
9802	(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar		(3,794.31)	4,995.47
9803	(Incremento) disminución en anticipos de proveedores		-	-
9804	(Incremento) disminución en inventarios		-	-
9805	(Incremento) disminución en otros activos		(1,094.77)	184.42
9806	Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		118,203.66	62,245.27
9807	Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar		2,060.12	(39,773.34)
9808	Incremento (disminución) en beneficios empleados		2,708.12	(10,656.29)
9809	Incremento (disminución) en anticipos de clientes		-	-
9810	Incremento (disminución) en otros pasivos		-	-
9820	**Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación**		**142,367.76**	**(2,837.71)**

Katiuska Viteri
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DICIEMBRE 2018-2017
(EXPRESADO EN US$ DÓLARES)

	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	PRIMA EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES				RESULTADOS ACUMULADOS			RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR DONACIONES	RESERVA POR VALUACIÓN	RESERVA POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	GANANCIA NETA DEL PERIODO	(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	TOTAL PATRIMONIO
					RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	ACTIVOS INTANGIBLES	OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	GANANCIAS ACUMULADAS	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF							
Período 2017																				
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR ANTERIOR		342,196.00	-	-	6,350.14	-	-	-	-	-	51,738.36	-	-	-	-	-	-	-	-	400,284.50
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR		342,196.00	-	-	6,350.14	-	-	-	-	-	51,738.36	-	-	-	-	-	-	-	-	348,546.14
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CORRECCION DE ERRORES:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:		-	6,271.72	-	3,652.96	-	74,523.00	-	-	316.80	- 38,390.35	-	-	-	-	-	-	-	- 12,967.55	33,406.58
Aumento (disminución) de capital social		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones		-	6,271.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima por emisión primaria de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 34,737.39	-	-	-	-	-	-	-	-	- 34,737.39
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios (detallar)		-	-	-	3,652.96	-	74,523.00	-	-	316.80	- 3,652.96	-	-	-	-	-	-	-	-	74,839.80
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o perdida del ejercicio)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 12,967.55	- 12,967.55
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2016		342,196.00	6,271.72	-	10,003.10	-	74,523.00	-	-	316.80	13,348.01	-	-	-	-	-	-	-	- 12,967.55	433,691.08
Período 2018																				
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR ANTERIOR		342,196.00	6,271.72	-	10,003.10	-	74,523.00	-	-	316.80	13,348.01	- 12,967.55	-	-	-	-	-	-	-	433,691.08
SALDO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR		342,196.00	6,271.72	-	10,003.10	-	74,523.00	-	-	316.80	13,348.01	- 12,967.55	-	-	-	-	-	-	-	433,691.08
CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES.		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CORRECCION DE ERRORES:		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:		57,808.00	- 6,271.72	-	- 10,001.00	-	-	-	-	- 249.30	- 13,348.01	-	-	-	-	-	-	15,250.92	-	43,188.89
Aumento (disminución) de capital social		57,808.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,808.00
Aportes para futuras capitalizaciones		-	- 6,271.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 6,271.72
Prima por emision primaria de acciones		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1,818.00	-	-	-	-	-	-	-	-	- 1,818.00
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros cambios (detallar)		-	-	-	- 10,001.00	-	-	-	-	249.30	- 11,530.01	-	-	-	-	-	-	-	-	- 21,780.31
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o perdida del ejercicio)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,250.92	-	15,250.92
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2017	O	400,004.00	-	-	2.10	-	74,523.00	-	-	67.50	-	- 12,967.55	-	-	-	-	-	15,250.92	-	476,879.97

Katiuska Viteri
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri
CONTADORA GENERAL

Ver Notas a los Estados Financieros

PLUS VALORES
CASA DE VALORES

SECCIÓN II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 calle Vozandes N39-104 y Juan Diguja, Edificio Yonne, Piso 5, Oficinas 5B, 5C y 5D, en la ciudad de Quito-Ecuador.

La actividad principal de Plusvalores Casa de Valores S.A., 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 2017

, 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.ICI.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 2016, se presentan comparativos con el año anterior, las notas a esos estados financieros incluyen 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.

- 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 3.2.6 de la NIIF 9, 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 NIIF 9 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, 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 terreno, edificios, 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 periodo, 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 61 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	DEPRECIACIÓN
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Computación	3	33%
Edificios	20	5%

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 tributable 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, imponibles 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 IN2 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 Inversiones en Acciones:

Según NIIF9, las acciones son medidas inicialmente a su costo y posteriormente a su valor razonable, para esta la Administración toma de referencia el mercado activo de dichas acciones, el cual provee información medible y confiable.

6 Provisiones y contingencias:

De acuerdo a 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.

Plusvalores Casa de Valores S.A., reporta como provisiones, los beneficios corrientes y no corrientes que se debe pagar a los empleados, en la forma y plazos que establecen las disposiciones legales que se establecen en la República del Ecuador.

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 26 al 27 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.

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.

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% de la última remuneración mensual recibida, multiplicado por los años y fracción de año que prestó

el servicio para la Compañía. Si el empleador despide al empleado, se indemnizará según el valor que determina el Código de Trabajo ecuatoriano.

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:**

El párrafo 7 de la NIC 1 establecen que se reconocerá como Otros Resultados Integrales, 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.

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.

C. NORMAS DE APLICACIÓN FUTURA CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:

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 2016. Varios pronunciamientos pueden ser aplicados de forma anticipada.

NIIF	TÍTULO	FECHA DE VIGENCIA
Normas:		
NIIF16	Contratos de arrendamiento	Enero 1, 2019

(1) Plusvalores Casa de Valores S.A.; no mantiene contratos de arrendamientos que ameriten la aplicación de esta norma, por lo que su Administración considera que no tiene impacto en sus estados financieros en el año 2019.

D. 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 Plusvalores Casa de Valores S.A.:

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 las 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 riego 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.

Plusvalores Casa de Valores S.a., 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 especifica. 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.

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Caja	US$	250.00	250.00
Instituciones Financieras Privadas		210,835.35	59,472.07
Instituciones Financieras Públicas		4,392.69	1,739.51
	SUMAN US$	215,478.04	61,461.58

Los saldos reportados son de libre disponibilidad.

F. ACTIVOS FINANCIEROS

Un detalle de activos financieros al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Por Asesoría	US$	23,922.00	6,566.00
Por Administración y Manejo de Portafolios de Terceros		588.00	772.00
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas		10,881.55	4,090.72
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados		-	2,601.87
Deudores por Intermediación de Valores		34,586.51	42,118.53
		69,978.06	56,149.12

G. ACTIVOS INTANGIBLES

Los Activos Intangibles, corresponden a las acciones que Plusvalores Casa de Valores S.A. mantiene en la Bolsa de Valores de Quito Sociedad Anónima S.A. al 31 de diciembre del año 2018 y 2017 es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Acciones y Participaciones en la Bolsa de Valores de Quito S.A.....		154,092.00	146,907.00
	SUMAN US$	**154,092.00**	**146,907.00**

Al 31 de diciembre del 2018, la participación accionaria que mantiene la compañía en la Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima es del 2.85% representada en 154,092 acciones a un valor nominal de US$ 1,00 , para la medición al 31 de diciembre del 2018, se consideró dicho valor como valor razonable de la inversión.

H. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA).....	US$	1,957.36	1,348.68
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR).....(1)	US$	3,285.85	1,359.63
Retención en la Fuente Recibida (IR).....(2)	US$	9,158.25	8,298.22
		14,401.46	**11,006.53**

(1) Corresponde al saldo a favor "Crédito Tributario" de Plusvalores Casa de Valores S.A, por las retenciones del Impuesto a la Renta de años anteriores, las misma se compensarán al momento de liquidar y pagar el Impuesto a la Renta del ejercicio.

(2) Corresponde al saldo a favor de Plusvalores Casa de Valores S.A, por las retenciones del Impuesto a la Renta del año 2018, que se compensará al momento de liquidar y pagar el Impuesto a la Renta del ejercicio.

I. ACTIVOS FIJOS-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle del Activo Fijo al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Terrenos.....	US$	8,127.17	8,127.17
Oficinas.....		244,172.83	244,172.83
Muebles y Enseres.....		10,175.06	7,289.31
Equipo de Computación.....		23,471.34	16,972.34
		285,946.40	276,561.65
(menos): Depreciación Acumulada.....		(47,325.53)	(30,402.92)
	US$	**238,620.87**	**246,158.73**

El movimiento del Activo Fijo al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

COSTO		Terreno	Oficina	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2017	US$	8,127.17	244,172.83	10,495.81	13,812.32	276,608.13
Adquisiciones periódo 2017		-	-	-	3,160.02	3,160.02
Bajas periódo 2017		-	-	(3,206.50)	-	(3,206.50)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	US$	**8,127.17**	**244,172.83**	**7,289.31**	**16,972.34**	**276,561.65**
Adquisiciones periódo 2018		-	-	3,272.50	6,112.27	9,384.77
Bajas periódo 2018		-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones		-	-	(386.75)	386.73	(0.02)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	US$	**8,127.17**	**244,172.83**	**10,175.06**	**23,471.34**	**285,946.40**

El movimiento de la depreciación acumulada al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

Depreciación Acumulada:		Terreno	Oficina	Muebles y Enseres	Equipos de Computación	TOTAL
Saldo al 01 de enero del 2017	US$	-	**(3,052.17)**	(4,017.11)	(9,944.21)	(17,013.49)
Gasto depreciación periódo 2017		-	(12,208.64)	(1,088.42)	(2,002.12)	(15,299.18)
Bajas/reclasificación periódo 2017		-	-	1,909.75	-	1,909.75
Saldo al 31 de diciembre del 2017		-	**(15,260.81)**	**(3,195.78)**	**(11,946.33)**	**(30,402.92)**
Gasto depreciación periódo 2018		-	(12,208.68)	(971.17)	(3,945.87)	(17,125.72)
Bajas/reclasificación periódo 2018		-	0.05	203.06		203.11
Saldo al 31 de diciembre del 2018		-	**(27,469.44)**	**(3,963.89)**	**(15,892.20)**	**(47,325.53)**
Neto al 31 de diciembre del 2018	US$	**8,127.17**	**216,703.39**	**6,211.17**	**7,579.14**	**238,620.87**

J. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Los Otros Activos No Corrientes, corresponden a las garantías entregadas tanto en la Bolsa de Valores de Quito Sociedad Anónima S.A. ($15,764.16); como en la Bolsa de Valores de Guayaquil Sociedad Anónima S.A. ($13,144.50); para asegurar el cumplimiento de las operaciones bursátiles que es un requerimiento para operar en el mercado de valores. Al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Depósitos en Garantía por Operaciones Bursátiles	US$	28,908.66	28,509.28
Garantía Arriendo Oficinas		960.00	960.00
		29,868.66	**29,469.28**

K. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Anticipos Recibidos	US$	-	-
Proveedores Varios Locales		-	2,176.24
Proveedores Tarjeta de Crédito		2,021.96	5,886.91
		2,021.96	**8,063.15**

L. OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL ESTADO Y LABORALES

El detalle de las obligaciones corrientes, al 31 de diciembre del año 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Por Beneficios de Ley a Empleados.....(1)	US$	2,441.75	2,208.29
Con el IESS.....(2)		3,906.22	3,118.33
Retención en Relación de Dependencia.....		318.46	997.63
Impuesto por Liquidar.....(3)		2,862.51	1,789.56
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio.....		6,919.64	-
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio.....		3,719.26	-
	US$	**20,167.84**	**8,113.81**

(1) Corresponde a la suma del Décimo Tercer Sueldo ($947.08) y Décimo Cuarto Sueldo ($1,494.67).

(2) Corresponde a la suma del Aporte al IESS ($2,522.78), Préstamos Quirografarios ($869.07), Fondo de Reserva ($318.21) y Préstamos Hipotecarios ($196.16).

(3) Corresponde a la suma de las Retenciones en la Fuente Proveedores ($1,286.47), Retención Iva Proveedores ($1,538.15) e Iva Facturado por Servicios ($37.89).

M. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Acreedores por Intermediación BVQ.....	US$	17,576.22	9,451.89
Acreedores por Intermediación Comitente.....		184,101.78	68,275.94
Acreedores por Intermediación Llamados a Margen Comitente.....		5,891.93	11,602.24
Otros.....(1)		-	36.20
	US$	**207,569.93**	**89,366.27**

(1) Corresponde a la suma de Operaciones Bursátiles ($0.00) y Préstamo Accionistas ($0.00).

N. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Jubilación Patronal.....(1)	US$	10,010.15	7,019.55
Desahucio Personal.....(2)		8,428.31	6,442.68
	US$	**18,438.46**	**13,462.23**

(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 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Saldo Inicial	US$	7,019.55	6,181.30
Costo laboral por servicios		2,588.21	1,029.42
Costo financiero (1)		402.39	284.76
Reversión de reservas trabajadores salidos		-	(475.93)
Ganancia por estudio acturial ORI	US$	163.71	(202.72)
		10,010.15	**7,019.55**

(1) Corresponde a la suma de los Costos Financieros Intereses 2018 ($111.78) y Costo Financiero Anterior ($290.61).

(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 2018 y 2017, fueron los siguientes:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Saldo Inicial	US$	6,442.68	6,175.35
Costo laboral por servicios		1,676.90	761.89
Costo financiero (1)		337.94	261.03
Provisión actuarial por desahucio de trabajadores salidos		(29.21)	(755.59)
Ganancia por estudio acturial ORI		85.59	(114.08)
	US$	**8,428.31**	**6,442.68**

(1) Corresponde a la suma de los Costos Financieros Intereses 2018 ($72.42) y Costo Financiero Anterior ($265.52).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2018 y 2017; son las siguientes:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2018	AÑO 2017
	%	%
Tasa de Descuento	8.21	8.34
Tasa incremento salarial reportado por la empresa	3.91	3.97

O. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Ingresos por Asesoría	US$	122,800.00	30,965.74
Otros Ingresos por Prestación de Servicios		-	-
Interese y Rendimientos Financieros		399.38	330.52
Por Operaciones Bursátiles		330,509.98	376,222.87
Por Comisión en Operaciones		-	75.50
Portafolio de Terceros		2,400.00	2,400.00
Por Dividendos		31,757.03	7,384.92
Intereses Financieros		-	1,663.34
Ganancia en Venta de Propiedad Planta y Equipo		-	-
Ingresos Exentos		-	-
Otros Ingresos en Ventas		27.30	413.88
Otros Reembolsos Piso de Bolsa		-	-
Otros Reembolsos Capacitación		-	-
Otros Reembolsos Comision Operador		-	-
Otros Ingresos por Otros Pagos por Servicios y Gastos		681.44	-
Ingreso Impuesto a la Renta (Activos y Pasivos Diferidos)		-	184.42
Otros Ingresos por Incentivos		-	-
Otros Ingresos por Servicios de Difusión e Información Bursátil		3,788.64	3,157.20
Otros Ingresos Intereses por Prestamos Trabajadores		474.66	-
	US$	492,838.43	422,798.39

P. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Un detalle de los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Gastos Administrativos			
Sueldo	US$	133,063.17	110,290.33
Comisiones		39,373.43	44,035.29
Remuneracion Pasantías		2,367.33	-
Bono Navideño		-	-
Aportes a la Seguridad Social (1)		35,324.48	31,163.11
Beneficios Sociales e Indemnizaciones (2)		26,778.28	23,537.14
Honorarios, Comisiones y Dietas a Personas Naturales		121,392.23	129,364.38
Mantenimiento y Reparaciones		3,016.16	12,502.01
Arrendamientos		22,551.80	15,598.88
Promoción y Publicidad		9,866.69	1,893.62
Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones)		53.42	19.93
Transporte		955.98	1,425.73
Gastos de Gestión		280.50	249.59
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones		6,186.49	7,044.13
Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles		25.00	-
Impuestos, Contribuciones y Otros		26,397.11	28,572.59
Depreciaciones		16,891.43	15,299.18
Suministros y Materiales		2,321.79	2,282.75
Otros Gastos Administrativos (3)		3,193.86	1,413.42
Asesoría, Comisiones Intermediación		-	173.80
Total Gastos Administrativos		**450,039.15**	**424,865.88**
Gastos de Venta			
Gestión Comercial		1,504.56	25.00
Gastos de Viaje		6,096.12	4,701.52
Total Gastos de Venta		**7,600.68**	**4,726.52**
Gastos Financieros			
Intereses		202.13	486.73
Comisiones pagadas por Intermediación de Valores		1,009.41	-
Total Gastos de Venta		**1,211.54**	**486.73**
Otros Gastos			
Gastos No Deducibles		9,192.01	5,686.81
Intereses y Multas		-	-
Gastos a Reembolsar		-	-
Total Gastos de Venta		**9,192.01**	**5,686.81**
TOTAL GASTOS		468,043.38	435,765.94

(1) Incluye IESS Personal y Fondo de Reserva

(2) Incluye Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, Capacitación Personal, Alimentación, Indemnización Despido Intempestivo, Desahucio, Provisión para Jubilación Patronal, Uniforme Personal, Participación Trabajadores

(3) Incluye Trámites Legales, Servicios Bancarios

Q. 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 período 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.

Para el año 2018, Plusvalores Casa de Valores S.A., determinó su impuesto causado aplicando la tasa impositiva del 22%, registrando un pasivo y un gasto por este concepto, tomando a favor el saldo del Crédito Tributario por Retenciones en la Fuente Recibida del periodo 2017. La base del cálculo para determinar el Impuesto a la Renta de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue el siguiente:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Utilidad/Pérdida antes de Impuesto Trabajadores.....	US$	24,795.05	-13,151.97
(-) 15% Participación Trabajadores.....		(3,719.26)	-
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta.....		**21,075.79**	**(13,151.97)**
(-) Dividendos (Ingresos Exentos).....		(24,572.03)	-
(+) Diferencias Permanentes (Gastos No Deducibles).....		9,192.01	5,686.81
(+) Diferencias Temporarias (Gastos No Deducibles).....		4,829.43	1,040.97
(+) Gastos Incurridos Para Generar Ingresos Exentos Y Gastos Atribuidos A Ingresos No Objeto De Impuesto A La Renta.....		23,335.79	-
(+) Participación Trabajadores Atribuible A Ingresos Exentos Y No Objeto De Impuesto A La Renta		185.44	-
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores.....		(2,593.51)	-
(-) Otras Rentas Exentas.....		-	-
(=) Utilidad Gravable.....		**31,452.92**	**(6,424.19)**
(*) 22% Porcentaje Impuesto a la Renta.....		0.22	0.22
(=) Impuesto a la Renta causado.....(1)		**6,919.64**	-

(1) El Impuesto a la Renta causado es mayor al anticipo mínimo determinado para el ejercicio fiscal 2018, por lo que se procede a liquidar el Impuesto a la Renta causado de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
(=) Impuesto a la Renta causado	US$	**6,919.64**	-
(-) Anticipo mínimo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado		(5,363.05)	(6,179.12)
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado		**1,556.59**	**(6,179.12)**
(+) Saldo del Anticipo mínimo determinado correspondiente al ejercicio fiscal decl:		5,363.05	6,179.12
(-) Retenciones en la Fuente Recibidas en el ejercicio fiscal		(9,158.25)	(8,298.22)
(=) Impuesto a la Renta por pagar (Crédito Tributario)		**(2,238.61)**	**(8,298.22)**
(-) Crédito Tributario IR años anteriores		(3,285.85)	(1,359.63)
(=) CRÉDITO TRIBUTARIO IR EJERCICIO FISCAL (1)		**(5,524.46)**	**(9,657.85)**

(1) Crédito Tributario a favor de Plusvalores Casa de Valores S.A.

R. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO 2018	AÑO 2017
Saldo Inicial Activo por Impuesto Diferido Jubilación Patronal	US$	7,019.55	6,181.30
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido Jubilación Patronal		10,010.15	7,019.55
(=) Saldo Total Activo por Impuesto Diferido Jubilación Patronal		**2,990.60**	**838.25**
Saldo Inicial Activo por Impuesto Diferido Desahucio		6,442.68	-
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido Desahucio		8,428.31	-
(=) Saldo Total Activo por Impuesto Diferido Desahucio		**1,985.63**	-
(=) Variación Activo por Impuesto Diferido		**4,976.23**	**838.25**
(*) 22% Tasa Impuesto a la Renta		0.22	0.22
(=) Activo por Impuesto Diferido	US$	**1,094.77**	**184.42**

"LEY DE REGIMEN TRINUTARIO INTERNO. -

Art. 10.- Deducciones.- En general, con el propósito de determinar la base imponible sujeta a este impuesto se deducirán los gastos e inversiones que se efectúen con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana que no estén exentos."

13.- La totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa;

"LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA. -

3. En el artículo 10 efectúense las siguientes reformas:

a) Sustitúyase el numeral 13 por el siguiente:

13.- Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del

empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal.".

Según la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, expedida el 29 de diciembre de 2017 en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, los gastos generados por las provisiones para Jubilación Patronal y Desahucio serán no deducibles a partir del ejercicio económico 2018, y se volverán efectos deducibles una vez que se realicen los pagos; para lo cual se ha reconocido **activos por impuestos diferidos** a fin de utilizar este beneficio mediante conciliación tributaria una vez que se realice el hecho generador de deducibilidad. Cabe mencionar que dicha aplicación se ajusta a lo expedido en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno según ***Art.(...) Inumerado.- Impuestos Diferidos (Agregado por el Art. 10 del D.E. 539, R.O. 407-3S, 31-XII-2014).-***

Para efectos tributarios y en estricta aplicación de la técnica contable, se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, únicamente en los siguientes casos y condiciones:

...5. Las provisiones diferentes a las de cuentas incobrables, desmantelamiento, desahucio y pensiones jubilares patronales, serán consideradas como no deducibles en el periodo en el que se registren contablemente; sin embargo, se reconocerá un impuesto diferido por este concepto, el cual podrá ser utilizado en el momento en que el contribuyente se desprenda efectivamente de recursos para cancelar la obligación por la cual se efectuó la provisión.

S. PATRIMONIO:

- Acciones comunes: Representa 400.004 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.

T. ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIO

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

		AÑO	
		2018	2017
Valores		Monto	Monto
Acciones Renta Variable.....	US$	1,954,486.77	1,914,767.85
Acciones Renta Fija.....		29,206,815.94	31,524,465.75
Total Renta Fija/Variable.....		31,161,302.71	33,439,233.60
Intereses.....		129,039.20	113,712.13
Bonos Maestros Jubilados.....		82,111,325.72	22,792,124.18
Total.....	US$	**113,401,667.63**	**56,345,069.91**

U. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018, PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A. no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

V. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre de 2018 y hasta la fecha de este informe no se han presentado eventos subsecuentes que afecten a la presentación de los estados financieros.