



**PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.**

**INFORME ESTADOS FINANCIEROS**

**CONTABILIDAD**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**



## **SECCIÓN I**

### **ESTADOS FINANCIEROS**



**PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO**  
**AL 31 DICIEMBRE 2019-2018**  
**(EXPRESADO EN US\$ DÓLARES)**

		NOTAS	AÑO	
			2019	2018
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		<b>637,524.04</b>	<b>725,078.17</b>
<b>101</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>356,269.52</b>	<b>453,949.56</b>
101.01	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	G	109,283.42	215,478.04
101.02.01	ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	H	148,813.28	154,092.00
101.02.05	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	I	72,612.13	69,978.06
101.02.06	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	I	1,634.07	-
101.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	J	23,926.62	14,401.46
<b>102</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>281,254.62</b>	<b>271,128.61</b>
102.01	PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	224,379.53	238,620.87
102.05	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	V	2,478.95	2,639.08
102.08	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	L	54,396.04	29,868.66
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>637,524.04</b>	<b>725,078.17</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		<b>134,015.57</b>	<b>248,198.19</b>
<b>201</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>113,984.46</b>	<b>229,759.73</b>
201.03	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	M	4,417.42	2,021.96
201.07	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	N	29,465.07	20,167.84
201.13	OTROS PASIVOS CORRIENTES	O	80,101.97	207,569.93
<b>202</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>20,031.11</b>	<b>18,438.46</b>
202.07	PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	P	20,031.11	18,438.46
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>134,015.57</b>	<b>248,198.19</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>Q</b>	<b>503,508.47</b>	<b>476,879.97</b>
301	CAPITAL		400,004.00	400,004.00
302	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION		-	-
304.01	RESERVA LEGAL		1,048.89	2.10
306	RESULTADOS ACUMULADOS		(8,184.50)	15,250.92
	(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		35,870.62	(12,967.55)
305	OTROS RESULTADOS INTEGRALES		74,769.46	74,590.50
	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>503,508.47</b>	<b>476,879.97</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>637,524.04</b>	<b>725,078.16</b>

**Katuska 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 2019-2018**  
**(EXPRESADO EN US\$ DÓLARES)**

	NOTAS	AÑO	
		2019	2018
<b>4 INGRESOS</b>			
401 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		536,471.36	487,893.69
403 OTROS INGRESOS		10,783.64	4,944.74
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>R</b>	<b>547,255.00</b>	<b>492,838.43</b>
<b>5 GASTOS</b>			
502.01 GASTOS DE VENTA		30,073.01	7,600.68
502.02 GASTOS ADMINISTRATIVOS		453,036.50	450,039.15
502.03 GASTOS FINANCIEROS		5,120.92	1,211.54
502.04 OTROS GASTOS		4,736.53	9,192.01
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>T</b>	<b>492,966.96</b>	<b>468,043.38</b>
<b>(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>		<b>54,288.04</b>	<b>24,795.05</b>
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	U	(8,143.21)	(3,719.26)
(-) IMPUESTO A LA RENTA CALISADO CORRIENTE	V	(10,114.09)	(6,919.64)
(+/-) IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	V	(180.12)	1,094.77
<b>(=) UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>35,870.62</b>	<b>15,250.92</b>
800 (+) OTROS RESULTADOS INTEGRALES (ORI)		-	(249.30)
800.03 VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	-
800.05 GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS		178.96	(249.30)
<b>(=) RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</b>		<b>36,870.62</b>	<b>15,001.62</b>

**Katuska 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 2018-2018  
 (EXPRESADO EN US\$ DÓLARES)

	NOTAS	AÑO	
		2018	2018
(=) UTILIDAD CONTABLE O (PÉRDIDA CONTABLE) DEL EJERCICIO	V	54,288.04	24,795.05
(-) 15% Participación trabajadores		(8,143.21)	(3,719.26)
(-) Dividendos exentos y efectos por método de participación (401.10.01 Dividendos)		(19,151.23)	(24,572.03)
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta		(6,179.12)	-
(+) Gastos no deducibles locales		4,447.89	9,192.01
502.04.02.01 Gastos No Deducibles	3,124.05	-	9,192.01
502.04.02.02 Intereses y Multas	1,323.84	-	-
(+) Gastos no deducibles del exterior		-	-
(+) AJUSTE No.1 Gastos incurridos para generar ingresos exentos y gastos atribuidos a ingresos no objeto de impuesto a la Renta		17,251.42	23,335.79
(+) AJUSTE No.2 Participación trabajadores atribuible a ingresos exentos y no objeto de Impuesto a la renta		284.97	185.44
(-) Dedicaciones adicionales		-	-
(+) Ajuste por precios de transferencia		-	-
(-) Ingresos sujetos a Impuesto a la Renta Único		-	-
(+) Costos y gastos deducibles incurridos para generar ingresos sujetos a impuesto a la renta único		-	-
(=) BASE IMPONIBLE 1		42,798.76	29,217.00
(+) Por valor neto realizable de inventarios		-	-
(+) Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales		3,174.37	4,829.43
Provisión Desahucio Empleados	1,223.29	-	2,002.54
Provisión Jubilación Patronal Empleados	1,951.08	-	2,826.89
(+) Por costos estimados de desmantelamiento		-	-
(+) Por deterioros del valor de propiedades, planta y equipo		-	-
(+) Por provisiones (diferentes de cuentas incoibrables, desmantelamiento, desahucio y jubilación patronal)		-	-
(+/-) Por contratos de construcción		-	-
(+) Por mediciones de activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
(-) Por mediciones de activos biológicos al valor razonable menos costo de venta		-	-
(-) Reversión Amortización pérdidas tributarias de años anteriores		-	(2,593.51)
(+/-) Por otras diferencias temporarias		-	-
(=) UTILIDAD GRAVABLE (BASE IMPONIBLE)		45,973.13	31,452.93
(*) 22% Porcentaje Impuesto a la Renta Sociedades		22%	22%
(=) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO CORRIENTE		10,114.09	6,919.64
Saldo del anticipo pendiente de pago (traslade campo 876 declaración período anterior)		-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado (traslade campo 879 declaración período anterior)		-	-
(=) Anticipo reducido correspondiente al ejercicio fiscal declarado (aplica para únicamente para el ejercicio 2017) (851-852)		-	-
(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo reducido (850-853)		-	-
(-) Crédito tributario generado por anticipo (en régimen general aplica para ejercicios anteriores al 2010)		-	-
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago		-	-
(-) Retenciones en la fuente que le realizaron en el ejercicio fiscal		(9,868.11)	(9,158.25)
(-) Retenciones por dividendos anticipados (101.05.03.02 RETENCIÓN POR DIVIDENDOS ANTICIPADOS)		-	-
(-) Retenciones por ingresos provenientes del exterior con derecho a crédito tributario		-	-
(-) Anticipo de impuesto a la renta pagado por espectáculos públicos		-	-
(-) Crédito tributario de años anteriores		(11,703.58)	(3,285.85)
(-) Crédito tributario generado por impuesto a la salida de divisas		-	-
(-) SUBTOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR O SUBTOTAL SALDO A FAVOR		(11,457.60)	(5,524.46)
(+) Impuesto a la Renta Único (a partir del ejercicio 2015 registre la sumatoria de los valores pagados mensualmente por concepto de impuesto único)		-	-
(-) Crédito tributario para la liquidación del impuesto a la renta único (a partir del ejercicio 2015)		-	-
(=) IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR ó SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE		(11,457.60)	(5,524.46)
<b>UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS</b>			
(=) UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS		54,288.04	24,795.05
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES		(8,143.21)	(3,719.26)
(-) GASTO IMPUESTO A LA RENTA		(10,274.20)	(5,824.87)
(+) GASTOS IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE	10,114.09	-	6,919.64
(+) GASTOS POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	979.94	-	-
(-) INGRESO POR IMPUESTO A LA RENTA DIFERIDO	(819.83)	-	(1,094.77)
(=) UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO DESPUÉS DE IMPUESTOS		35,870.63	15,250.92

Katuska Viteri  
 GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri  
 CONTADORA GENERAL



PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO  
AL 31 DICIEMBRE 2019-2018  
(EXPRESADO EN US\$ DÓLARES)

NOTAS	AÑO	
	2019	2018
<b>* ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(121,569.44)</b>	<b>210,843.89</b>
PvG Efectivo Ingresos procedentes de la prestación de servicios	515,450.87	487,866.39
PvG Efectivo Ingresos no Operacionales	10,783.64	6,066.81
PvG Efectivo pagado a empleados	(256,576.07)	(240,625.95)
PvG Efectivo pagado a proveedores	(227,285.66)	(211,770.76)
PvG Efectivo pagado otros gastos no operacionales	(25,041.95)	(26,285.57)
EF Efectivo por cobrar comitentes	(7,842.39)	(7,608.11)
EF Efectivo por cobrar empleados	3,574.25	(6,220.83)
EF Efectivo por cobrar administración tributaria	(9,365.04)	(4,489.70)
EF Efectivo por depreciación de Propiedad, Planta y Equipo	18,115.43	16,922.61
EF Efectivo por pagar a proveedores	2,395.46	(6,041.19)
EF Efectivo por pagar a comitentes	(145,883.09)	118,203.66
EF Efectivo por pagar administración tributaria	4,603.70	7,313.42
EF Efectivo por pagar IESS	280.41	787.89
EF Efectivo por pagar empleados	4,413.12	3,952.72
EF Efectivo por Otros Resultados Integrales	178.96	74,590.50
EF Efectivo pagado por dividendos	(9,421.08)	(1,818.00)
<b>* ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>19,894.42</b>	<b>(91,409.56)</b>
EF Efectivo por Acciones y Participaciones	5,278.72	(7,185.00)
EF Efectivo pagado por adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(3,874.09)	(9,384.75)
PvG Efectivo por Valuación De Instrumentos Financieros A Valor Razonable	18,488.79	(74,839.81)
<b>* ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(4,519.60)</b>	<b>34,582.13</b>
EF Efectivo por garantías	(758.87)	(399.38)
EF Efectivo por beneficios a empleados a largo plazo	1,502.65	4,976.23
EF Efectivo por negociaciones de financiamiento	(5,353.38)	-
EF Aumento de capital	-	30,005.28
<b>* AUMENTO EN EFECTIVO</b>	<b>(106,194.62)</b>	<b>154,016.46</b>
EF Efectivo al 31/12/2018	215,478.04	61,461.58
<b>* EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL 31/12/2019</b>	<b>109,283.42</b>	<b>215,478.04</b>



PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.  
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO  
AL 31 DICIEMBRE 2019-2018  
(EXPRESADO EN US\$ DÓLARES)

<b>* ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>54,092.64</b>	<b>116,308.16</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<b>35,870.62</b>	<b>15,250.92</b>
<b>* PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO</b>	<b>18,222.02</b>	<b>101,057.24</b>
PvG Gasto de depreciación y amortización	18,115.43	16,922.61
PvG Gasto por impuesto a la renta	10,274.21	5,824.87
PvG Gasto por participación trabajadores	8,143.21	3,719.26
PvG Valuación De Instrumentos Financieros A Valor Razonable Con Cambio En Resultados	(18,489.79)	74,590.50
EF Otros resultados integrales	178.96	-
<b>* CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>	<b>(175,662.08)</b>	<b>94,535.73</b>
EF (Incremento) disminución cuentas por cobrar clientes	(7,842.39)	(7,608.11)
EF (Incremento) disminución impuestos corrientes	(9,525.18)	(3,394.93)
EF (Incremento) disminución cobrar empleados	3,574.25	(6,220.83)
EF (Incremento) disminución en otros activos	-	-
EF Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(161,744.93)	101,523.57
EF incremento (disminución) cuentas por pagar con la administración tributaria	4,603.70	7,313.42
EF (Incremento) disminución cuentas por pagar IESS	280.41	787.89
EF incremento (disminución) en beneficios empleados	4,413.12	3,952.72
EF incremento (disminución) dividendos	(9,421.08)	(1,818.00)
<b>* FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>(121,569.44)</b>	<b>210,843.89</b>

Karúska Viteri  
GERENTE GENERAL

Gabriela Viteri  
CONTADORA GENERAL





## **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 constituida en Quito-Ecuador mediante escritura pública de fecha 01 de septiembre del 2010, otorgada ante el Notario Vigésimo Sexto del Cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. Q.IMV.2010.3709 de fecha 03 de septiembre del 2010, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón según inscripción No. 2916 de fecha 07 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.

Desde su fecha de constitución, la Junta General Universal y Ordinaria de Accionistas de Plusvalores Casa de Valores S.A., ha efectuado varias reformas relacionadas con el aumento de capital, las mismas que se describen a continuación:

AÑO	CAPITAL SOCIAL AUTORIZADO	DETALLE	SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS		REGISTRO MERCANTIL		VALOR (US\$)
			No. RESOLUCIÓN	FECHA	No. INSCRIPCIÓN	FECHA	
2010	105,66.00	Constitución como compañía	Q.IMV.2010.3709	03/09/2010	2916	07/09/2010	105,66.00
2016	152,66.00	Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social	SCVS-IRQ-DRM V-2016-1653	02/09/2016	4792	18/09/2016	47,000.00
2016	884,392.00	Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social	SCVS-IRQ-DRM V-2016-2278	14/09/2016	4982	15/11/2016	80,040.00
2018	800,008.00	Aumento de Capital y Reforma del Estatuto Social	SCVS-IRQ-DRM V-SAR-2018-00004481	11/04/2018			
2018		Rectificatoria Resolución No.SCVS-IRQ-DRM V-SAR-2018-00004481	SCVS-IRQ-DRM V-SAR-2018-00006172	14/06/2018	3332	27/06/2018	57,804.00

Al año 2019, se mantiene un capital social autorizado de US\$800.008.

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.

Las operaciones de Plusvalores Casa de Valores S.A., están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias, laborales y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones establecidas en su estatuto de constitución.

**Declaración de cumplimiento:**

Plusvalores Casa de Valores S.A., está obligada a presentar a las entidades de control estados financieros mensuales, y al cierre de cada año, estados financieros auditados.

Los estados financieros están preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por siglas en inglés); y en lo aplicable; según las disposiciones emitidas por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores (dependencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia General de Plusvalores Casa de Valores S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las normas citadas anteriormente.

**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 a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el

Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por siglas en inglés); y en lo aplicable; según las disposiciones emitidas por la Intendencia Nacional de Mercado de Valores (dependencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros), emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, de fecha 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones, Plusvalores Casa de Valores S.A., adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2012.

Las políticas contables aplicadas por la Administración son consistentes con las aplicadas en años anteriores, incluyendo las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los periodos que se inicien en o después del 01 de enero del 2019. En la **Nota D** se detallan dichas normas y, de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

**Aprobación de los estados financieros:**

Los estados financieros de Plusvalores Casa de Valores S.A., correspondientes al ejercicio contable con corte al 31 de diciembre del 2019, fueron emitidos por la Administración con las autorizaciones correspondientes de la Gerencia General, los que posteriormente serán presentados a la Junta General Universal y Ordinaria de Accionistas para su revisión y aprobación definitiva.

**Medición:**

Los estados financieros de Plusvalores Casa de Valores S.A., han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por ciertos activos financieros que son medidos a valor razonable y los pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados que se mide en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

**Costo histórico:**

El costo histórico para los activos, es el importe de efectivo pagado o el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio, en el momento que se genera la

transacción; el costo histórico de los pasivos, es el importe de los productos o servicios recibidos a cambio de incurrir en una obligación, o el importe de efectivo que se espera desprenderse para satisfacer su obligación, en el momento que se genera la transacción.

**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, según se describe a continuación:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- Nivel 3: Precios no cotizados en mercados activos. Se utilizará la información no cotizada para medir el valor razonable.

**Método Actuarial de Costo Unitario Proyectado:**

El método actuarial de costo unitario proyectado cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, entre otras. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la **Nota B**, “Resumen de las políticas contables más significativas” se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

**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 "Sistema Integrado para Casas de Valores" (SICAV), el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales, en lo referente a aspectos tributarios, laborales, societarios y de mercado de valores.

Para cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros al 31 de diciembre del 2019, 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.

**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 correspondientes al ejercicio contable con corte al 31 de diciembre de 2019, el mundo entero atraviesa una crisis sanitaria denominada COVID19, cambiando por completo las condiciones de negocio y obligando a migrar hacia el uso de tecnología que permita cubrir eficientemente las necesidades de los clientes.

El mercado de valores ha sufrido una contracción que responde a la incertidumbre de los inversionistas por la situación económica que se vive a nivel mundial, pero a pesar de ello, la Administración no ha identificado ningún indicio que pudiera significar incertidumbre sobre su continuación como negocio en marcha en un futuro previsible, por lo tanto, no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la **Nota F** "Gestión del Riesgo Financiero"

### **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 los más adecuados 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 360 días; y, como "No Corrientes", los de vencimiento superior a dicho período.

## **B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS 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. Activos y pasivos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos y pasivos financieros. Plusvalores Casa de Valores S.A., realiza la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

### 1.1.1. Activos financieros:

#### Reconocimiento inicial:

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de costo o adquisición. La clasificación de los activos financieros según su medición posterior se la hará sobre la base de lo siguiente:

- a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros; y,
- b) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

#### Medición posterior:

- **Activos financieros al costo amortizado:** Estos activos se reconocen cuando el objetivo de la Compañía es mantenerlos para cobrar flujos de efectivo contractuales a futuro, así sea a través de la venta por un aumento del riesgo crediticio, y que las características contractuales de éste den lugar a cobros de flujos de efectivo que son capital e intereses, sobre el saldo pendiente.

Al 31 de diciembre del 2019, Plusvalores Casa de Valores S.A., no registra activos financieros medidos al costo amortizado.

- **Cuentas por cobrar:** 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.

- **Activos financieros registrados al valor razonable con cambios en resultados:** Se reconocen cuando el activo financiero no se mide a costo amortizado ni a valor razonable con cambios en otro resultado integral. El párrafo 4.1.4 de NIIF 9 establece que, para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, se las puede designar, irrevocablemente, en el momento del reconocimiento inicial, como un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre del 2019, Plusvalores Casa de Valores S.A., registra los siguientes activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:

- **Efectivo en caja y bancos:** Se reconoce como tal el efectivo depositado en las cuentas bancarias a nombre de Plusvalores Casa de Valores S.A., cuya moneda es el Dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez, y es la moneda oficial en Ecuador, razón por la que no se generan cambios en su valor razonable y se presenta al valor nominal de las transacciones.

- **Acciones y participaciones de renta variable:** Se reconocen como tales las inversiones en acciones que mantiene Plusvalores Casa de Valores S.A., en la Bolsa de Valores de Quito S.A. Dichas acciones cotizan en un mercado activo y se las mantiene como estrategia de negocio.

Su medición posterior se realiza al valor razonable mediante el uso de cotización de las acciones en el mercado de valores. Los cambios en su valor razonable, de existir, se los registra contra resultados del ejercicio. Los dividendos que reciben se registran como ingresos en resultados del ejercicio.

**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.

Al 31 de diciembre del 2019, Plusvalores Casa de Valores S.A., no ha identificado indicios de que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

**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.

#### **1.1.2. 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:**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor de costo o adquisición.

#### **Medición posterior:**

**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:****2.1.1 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.

### 2.1.2 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:**

Plusvalores Casa de Valores S.A., 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 base a los lineamientos establecidos en las normas tributarias, cargo a resultados del ejercicio.

##### **4.1.1 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.

#### **4.1.2 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, Plusvalores Casa de Valores S.A., 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. La normativa tributaria vigente limita y establece los tipos de impuesto diferido que las compañías pueden reconocer y compensar en el futuro.

#### **5. 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.

#### **6. 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.

##### **6.1.1. 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.

#### **6.1.2. 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.

#### **6.1.3. 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.

**6.1.4. 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.

**7. 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.

**8. 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.

**9. 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.

#### **10. 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.

#### **11. 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. DIFERENCIAS ENTRE NIIF Y LA DISPOSICIÓN EMITIDA POR LA INTENDENCIA NACIONAL DE MERCADO DE VALORES:**

Mediante Oficio Circular No. SCVS.INMV.DNAR.17.004.0001910-OF, emitido el 30 de enero del 2017, la Intendencia Nacional de Mercado de Valores define el tratamiento contable para las inversiones en acciones de las Bolsas de Valores.

El tratamiento contable al que se hace referencia, establece que a partir del ejercicio económico 2016 en adelante, los estados financieros auditados de las Compañías calificadas como casas de valores deben presentar dichas inversiones en la cuenta No. 101.02.01.01.01

denominada "Acciones y Participaciones"; cuenta que pertenece al activo corriente. El oficio concluye recalcando que la contabilización de los activos financieros se debe hacer de acuerdo con las NIIF.

Lo dispuesto en el mencionado Oficio discrepa de los requerimientos de NIIF 9 (ver Nota B, 1.1.1.) y de NIC 1, en las que se establece que dichos activos financieros deben ser reconocidos como medidos al valor razonable con cambios en resultados dentro del activo no corriente, ya que estos se mantienen por más de 12 meses.

Plusvalores Casa de Valores S.A., no puede efectuar la reclasificación del activo financiero al activo no corriente, debido a que el sistema contable y de carga de información al Mercado de Valores no lo permite, bloqueando los casilleros que correspondería a su clasificación y permitiendo únicamente el registro dentro del activo corriente.

**D. NORMAS DE APLICACIÓN EN EL AÑO 2019 Y POSTERIOR CON FACULTAD DE APLICACIÓN ANTICIPADA:**

NIIF	OBJETIVO	FECHA DE VIGENCIA
<b>Normas:</b>		
NIIF17	Establecer los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación sobre contrato de seguro. Esta norma reemplaza la NIIF 4 emitida en el año 2005 y aplica a todo tipo de contratos de seguro, así como garantías.	Enero 1, 2021

Plusvalores Casa de Valores S.A.; no mantiene contratos de seguros, por lo que su Administración considera que no tiene impacto en sus estados financieros en el año 2019.

**E. NORMAS NUEVAS Y REVISADAS CON EFECTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

NIIF	OBJETIVO	FECHA DE VIGENCIA
<b>Normas:</b>		
NIIF16 (1)	Establecer los principios para el reconocimiento, valoración, presentación y desglose de los arrendamientos, con el objetivo de garantizar que tanto arrendatario como arrendador facilitan información relevante que respresenta una imagen fiel de dichas operaciones.	Enero 1, 2019
CINIIF (2)	Aclara como aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.	Enero 1, 2019

- (1) En aplicación de los métodos de transición que ofrece el párrafo C3 de NIIF16, Plusvalores Casa de Valores S.A., aplicó la opción del literal b), no aplicó esta Norma en contratos que no fueron anteriormente identificados.
- (2) No existe incertidumbres importantes en relación con los tratamientos del impuesto a las ganancias en el Ecuador, por lo que esta CINIIF no le aplica a Plusvalores Casa de Valores S.A.

**F. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO:**

La eficiencia financiera de la Compañía se la consigue con una adecuada administración de los riesgos. Dicha administración está a cargo de la Gerencia Financiera, quienes definen políticas, que proporcionan los lineamientos para su manejo. A continuación, se presenta los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía:

**1. Factores de riesgo financiero:**

Las actividades que desarrolla la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los de mercado, de crédito, de liquidez y de capitalización. La planificación general de gestión de riesgo de la Compañía se encuentra enfocada principalmente en lo impredecible de los mercados financieros, es por esto que trata de minimizar estos riesgos y los potenciales efectos adversos

en el desempeño de la Compañía. A continuación, el análisis de los principales riesgos financieros:

#### 1.1.1. Riesgo de mercado:

Corresponde a los riesgos asociados con los cambios en las tasas de cambio monetario, en 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 que desarrolla la Compañía, las realiza 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.

De existir, las variaciones por el tipo de cambio en monedas diferentes al Dólar Estadounidense, no tienen efecto material sobre las operaciones del negocio y, gerencia de mercado de capitales junto con la gerencia general, están encargados de monitorear las tendencias. Al 31 de diciembre del 2018, no se reportan transacciones en monedas diferentes. El riesgo relacionado con cambios en las tasas de cambio monetario es bajo.

- **Cambios en las tasas de interés:** Es el riesgo de fluctuación del valor razonable del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés del mercado, la exposición de este riesgo está principalmente relacionada con las obligaciones financieras con diferentes entidades. La Compañía al 31 de diciembre del 2018, no mantiene obligaciones que le representen cargos financieros; en virtud de ello, no existe un riesgo de cambios en las tasas de interés.

En tal sentido, es necesario mencionar que al final del período 2019 el mercado financiero presentó una volatilidad media de las tasas activas referenciales de interés, la cual terminó el año 2019 en 8.78% (8.69% para el año 2018); esta tasa aumentó en 0.09% en comparación con el año inmediato anterior.

**1.1.2. Riesgo de crédito:**

Es el riesgo de que una contraparte no cumpla con las obligaciones determinadas en un activo financiero o contrato suscrito con un cliente, o que lleva a una pérdida financiera. Este riesgo de la Compañía está relacionado con sus actividades operacionales, principalmente por sus cuentas por cobrar, que son resultado de las actividades económicas que realiza la Compañía.

Como parte de una política conservadora de gestión de riesgo de crédito, se analiza cualquier indicio de deterioro de la cartera y de ser necesario se estima un importe por deterioro. A la fecha que se reporta, la Compañía mantiene una cartera altamente controlada y recuperable.

Plusvalores Casa de Valores S.a., mantiene su efectivo en instituciones financieras locales privadas y públicas. A continuación, un detalle de las entidades locales privadas y sus respectivas calificaciones de riesgo:

ENTIDAD FINANCIERA	CALIFICACIÓN	
	2019	2018
Banco Produbanco	AAA-	AAA-

Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador

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.

**1.1.3. Riesgo de liquidez y solvencia:**

El riesgo de liquidez y solvencia, 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 financieros, de la obtención de líneas de crédito y/o manteniendo los excedentes de liquidez, lo cual permite desarrollar sus actividades normalmente.

Plusvalores Casa de Valores S.A., presenta una sólida posición financiera y se evidencia que sus operaciones se desarrollan bajo la hipótesis de negocio en marcha.

#### 1.1.4. 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.

### G. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Caja.....	US\$	350.00	250.00
Instituciones Financieras Públicas.....		38,171.05	4,392.69
Instituciones Financieras Privadas.....		70,762.37	210,835.35
	<b>SUMAN US\$</b>	<b>109,283.42</b>	<b>215,478.04</b>

## H. ACTIVOS FINANCIEROS

Los Activos Financieros, 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 2019 y 2018 es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2019	2018
Acciones y Participaciones con cambios en resultados.....(1)	148,813.28	154,092.00
<b>SUMAN US\$</b>	<b>148,813.28</b>	<b>154,092.00</b>

(1) El valor se detalla en el siguiente cuadro:

EMISOR: BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ SOCIEDAD ANONIMA					
FECHA	CONCEPTO	MOVIMIENTOS	BLOQUEOS	DESBLOQUEO	TOTAL No. ACCIONES
		No. ACCIONES	No. ACCIONES	No. ACCIONES	
31/08/2016	Acciones Iniciales	164,523	0	0	164,523
29/06/2017	Disminuición de capital social BVQ	-17,616	0	0	-17,616
13/12/2018	Dividendos en acciones	7,185	0	0	7,185
31/05/2019	Reporto Liq. 4326	0	-4,673	0	-4,673
31/05/2019	Garantía Reporto Liq. 4326	0	-1,402	0	-1,402
31/05/2019	Reporto Liq. 4327	0	-7,178	0	-7,178
31/05/2019	Garantía Reporto Liq. 4327	0	-2,154	0	-2,154
31/05/2019	Reporto Liq. 4328	0	-9,346	0	-9,346
31/05/2019	Garantía Reporto Liq. 4328	0	-2,804	0	-2,804
27/11/2019	Vencimiento Reporto Liq. 4326	0	0	6,075	6,075
27/11/2019	Vencimiento Reporto Liq. 4327	0	0	9,332	9,332
27/11/2019	Vencimiento Reporto Liq. 4328	0	0	12,150	12,150
27/11/2019	Reporto Liq. 12445	0	-7,096	0	-7,096
27/11/2020	Garantía Reporto Liq. 12445	0	-2,123	0	-2,123
27/11/2019	Reporto Liq. 12446	0	-9,239	0	-9,239
27/11/2019	Garantía Reporto Liq. 12446	0	-2,765	0	-2,765
<b>SUMAN</b>		<b>154,092</b>	<b>-48,780</b>	<b>27,557</b>	<b>132,869</b>

### RESUMEN

(=) NÚMERO TOTAL DE ACCIONES	154,092
(-) NÚMERO DE ACCIONES BLOQUEADAS	-21,223
<b>(=) NÚMERO DE ACCIONES DISPONIBLES</b>	<b>132,869</b>
(*) PNRV AL 31-12-2019 (\$1,12)	\$ 1.12
<b>(=) VALOR DE ACCIONES A PRECIO DE MERCADO</b>	<b>\$ 148,813.28</b>

Al 31 de diciembre del 2019, la participación accionaria que mantiene la compañía en la Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima es del 2.85%.

## I. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Por Administración y Manejo de Portafolios de Terceros.....	US\$	392.00	588.00
Por Asesoría.....		44,404.00	23,922.00
Deudores por Intermediación de Valores.....(1)		20,755.66	34,586.51
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas.....(2)		7,060.47	10,881.55
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados.....(3)		1,634.07	-
		<b>74,246.20</b>	<b>69,978.06</b>

- (1) Corresponde a valores de liquidaciones que se cerraron los últimos días del mes de diciembre y se compensaron los primeros días del mes de enero 2020.
- (2) Corresponde a las cuentas por cobrar a empleados, se recuperan con débitos directos del Rol de Pagos. Cuando el rubro corresponde a "préstamos a empleados" se genera un interés del 5% anual.
- (3) Corresponde a un ajuste en el valor de la retención en el cálculo de los dividendos repartidos del año 2018 el 08-04-2019.

## J. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA).....	US\$	2,208.34	1,957.36
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR).....(2)	US\$	11,703.58	3,285.85
Anticipo Impuesto a la Renta.....(3)	US\$	10,014.70	9,158.25
		<b>23,926.62</b>	<b>14,401.46</b>

- (1) Corresponde a la suma de: 101.05.01.01 Iva Pagado a Proveedores (\$2,070.27) + 101.05.01.02 Iva Retenido Clientes (\$53.04) + 101.05.01.03 Crédito Tributario Iva (\$85.03).
- (2) Corresponde al crédito tributario de años anteriores
- (3) Corresponde a la suma de: 101.05.03.02 Retención en la Fuente Recibida (\$9,868.11) + 101.05.03.03 Retención en la Fuente por Recibir (\$146.59).

## K. ACTIVOS FIJOS-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Un detalle del Activo Fijo al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Terrenos.....	US\$	8,127.17	8,127.17
Oficinas.....		244,172.83	244,172.83
Muebles y Enseres.....		10,175.06	10,175.06
Maquinaria y Equipo.....		680.00	-
Equipo de Computación.....		26,665.43	23,471.34
		<b>289,820.49</b>	<b>285,946.40</b>
(menos): Depreciación Acumulada.....		(65,440.96)	(47,325.53)
	US\$	<b>224,379.53</b>	<b>238,620.87</b>

El movimiento del Activo Fijo, es como sigue:

ACTIVOS FIJOS				Muebles y	Equipos de	Maquinaria y	TOTAL
COSTO		Oficina	Terreno	Enseres	Computación	Equipo	
Saldo al 01 de enero del 2018.....	US\$	244,172.83	8,127.17	7,289.31	16,972.34	-	276,561.65
Adquisiciones período 2018.....		-	-	3,272.50	6,112.27	-	9,384.77
Bajas período 2018.....		-	-	(386.75)	386.73	-	(0.02)
Saldo al 31 de diciembre del 2018.....	US\$	244,172.83	8,127.17	10,175.06	23,471.34	-	285,946.40
Adquisiciones período 2019.....		-	-	-	3,194.09	680.00	3,874.09
Bajas período 2019.....		-	-	-	-	-	-
Ajustes y/o reclasificaciones		-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019.....	US\$	244,172.83	8,127.17	10,175.06	26,665.43	680.00	289,820.49

El movimiento de la depreciación acumulada, es como sigue:

Depreciación Acumulada:		Oficina	Terreno	Muebles y	Equipos de	Maquinaria y	TOTAL
				Enseres	Computación	Equipo	
Saldo al 01 de enero del 2018.....	US\$	(15,260.81)	-	(3,195.78)	(11,946.33)	-	(30,402.92)
Gasto depreciación período 2018.....		(12,208.68)	-	(971.17)	(3,945.87)	-	(17,125.72)
Bajas/reclasificación período 2018.....		0.05	-	205.06	-	-	203.11
Saldo al 31 de diciembre del 2018.....		(27,469.44)	-	(3,963.89)	(15,892.20)	-	(47,325.53)
Gasto depreciación período 2019.....		(12,208.68)	-	(1,017.48)	(4,906.29)	(28.35)	(18,160.80)
Bajas/reclasificación período 2019.....		0.03	-	(0.02)	45.35	0.01	45.37
Saldo al 31 de diciembre del 2019.....		(39,678.09)	-	(4,981.39)	(20,753.14)	(28.34)	(65,440.96)
Neto al 31 de diciembre del 2019.....	US\$	204,494.74	8,127.17	5,193.67	5,912.29	651.66	224,379.53

## L. 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. (\$16,283.03); 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 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Depósitos en Garantía por Operaciones de Reporto.....(1)		23,768.51	-
Depósitos en Garantía por Operaciones Bursátiles.....(2)	US\$	29,427.53	28,908.66
Garantía Arriendo Oficinas.....(3)		1,200.00	960.00
		<b>54,396.04</b>	<b>29,868.66</b>

(1) Corresponde a la suma de: Liq. No.12446 Venta Acciones de Reporto (Valor nominal \$10,347.68+Garantía \$3,095.68) + Liq. No.12445 Venta Acciones de Reporto (Valor nominal \$7,947.52+Garantía \$2,377.63).

(2) Corresponde a la suma de: Intereses Fondo de Garantía en BVQ (\$16,283.03) + Garantía BVG cheque-no cobrado No. ADM-001342 emitido 29-11-2016 (\$13,144.50)

(3) Corresponde a la garantía entregada por alquiler de oficina en la ciudad de Guayaquil.

#### M. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas y Documentos por Pagar, al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Proveedores Varios Locales.....	US\$	1,199.31	-
Proveedores Tarjeta de Crédito.....		3,218.11	2,021.96
		<b>4,417.42</b>	<b>2,021.96</b>

#### N. OBLIGACIONES CORRIENTES CON EL ESTADO Y LABORALES

El detalle de las obligaciones corrientes, al 31 de diciembre del año 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Con la Administración Tributaria.....(1)	US\$	4,590.22	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio.....		10,114.09	6,919.64
Con el IESS.....(2)		4,186.63	3,906.22
Por Beneficios de Ley a Empleados.....(3)		2,430.92	2,441.75
Participación Trabajadores por Pagar del Ejercicio.....		8,143.21	3,719.26
	US\$	<b>29,465.07</b>	<b>16,986.87</b>

- (1) Corresponde a la suma de: 201.07.01.01 Retención en la Fuente Proveedores (\$3,032.35) + 201.07.01.02 Retención en la Relación de Dependencia (\$278.79) + 201.07.01.03 Retención Iva Proveedores (\$1,203.30) + Iva Facturado por Servicios (\$75.78).
- (2) Corresponde a la suma de: 201.07.03.01 Aporte al IESS (\$2,826.58) + 201.07.03.02 Préstamos Quirografarios (\$1,076.00) + 201.07.03.03 Fondo de Reserva del IESS (\$284.05).
- (3) Corresponde a la suma de: 201.07.04.03 Décimo Tercer Sueldo (\$887.75) + 201.07.04.04 Décimo Cuarto Sueldo (\$1,543.17).

## O. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Un detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2019	2018
Por Operaciones Bursátiles.....(1)	US\$ 18,415.13	-
Acreeedores por Intermediación BVQ.....(2)	9,434.89	17,576.22
Acreeedores por Intermediación Comitente.....(2)	46,718.77	184,101.78
Acreeedores por Intermediación llamados a Margen Comitente.....(3)	5,533.18	5,891.93
	<b>US\$ 80,101.97</b>	<b>207,569.93</b>

- (1) Corresponde a la suma de: Liq. No.12446 Valor final a pagar vencimiento Venta Acciones de Reporto (\$10,415.51) + Liq. No.12445 Valor final a pagar vencimiento Venta Acciones de Reporto (\$7,999.62).
- (2) Corresponde a valores de liquidaciones que se cerraron los últimos días del mes de diciembre y se compensaron los primeros días del mes de enero 2020.
- (3) Corresponde a valores que se mantienen para cubrir llamados a margen por los reportos de los comitentes.

## P. PASIVOS NO CORRIENTES PROVISIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS

Un detalle de Provisiones por Beneficios a Empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2019	2018
Provisión Jubilación Patronal Empleados-No Corriente.....(1)	US\$ 11,533.41	10,010.15
Provisión Desahucio Empleados-No Corriente.....(2)	8,497.70	8,428.31
	<b>US\$ 20,031.11</b>	<b>18,438.46</b>

### (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 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Reservas acumuladas resgistradas.....	US\$	10,010.15	7,019.55
Costo laboral por servicios.....		2,036.88	2,588.21
Costo financiero.....(1)		466.32	402.39
Reversión de reservas trabajadores salidos.....		(979.94)	-
Ganancia por estudio actuarial ORI.....	US\$	(124.41)	163.71
		<b>11,533.41</b>	<b>10,010.15</b>

(1) Corresponde a la suma de los Costos Financieros Intereses 2019 (\$88.86) y Costo Financiero Anterior (\$377.46).

## (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 2019 y 2018, fueron los siguientes:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Saldo Inicial.....	US\$	8,428.31	6,442.68
Costo laboral por servicios.....		880.80	1,676.90
Costo financiero.....(1)		342.49	337.94
Provisión actuarial por desahucio de trabajadores salidos.....		(1,153.90)	(29.21)
Ganancia por estudio actuarial ORI.....		(54.55)	85.59
	US\$	<b>8,497.70</b>	<b>8,428.31</b>

(1) Corresponde a la suma de los Costos Financieros Intereses 2019 (\$38.42) y Costo Financiero Anterior (\$304.07).

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2019 y 2018; son las siguientes:

DESCRIPCIÓN	AÑO	
	2019	2018
Tasa de Descuento.....	%	%
Tasa incremento salarial reportado por la empresa.....	7.92	8.21
	3.59	3.91

## Q. PATRIMONIO

- **Capital social:** El capital social de Plusvalores Casa de Valores S.A., está compuesto por 400,004 acciones comunes y nominativas, cuyo valor nominal es de US\$ 1 cada una, distribuidas en cuatrocientas mil cuatro acciones.
- **Reserva legal:** De acuerdo con la legislación societaria vigente en el país, la Plusvalores Casa de Valores S.A., cumple con transferir el 10% de su utilidad neta del ejercicio, hasta completar el 50% de su capital social. Esta reserva no puede ser distribuida entre los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía. El saldo se puede utilizar para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital social.
- **Resultados acumulados:** Corresponde a los saldos de los resultados acumulados de años anteriores.
- **Resultados del ejercicio:** Al 31 de diciembre del 2019, se reporta una utilidad del ejercicio por US\$ 35,871.

## R. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Ingresos por Asesoría.....	US\$	72,161.24	122,800.00
Interese y Rendimientos Financieros.....		518.87	399.38
Por Operaciones Bursátiles.....		421,219.53	330,509.98
Portafolio de Terceros.....		2,400.00	2,400.00
Por Dividendos.....		19,151.23	31,757.03
Valuación de Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambio en Resultados (1)		21,020.49	-
Ingresos Exentos.....(2)		6,179.12	-
Otros Ingresos en Ventas.....		5.09	27.30
Otros Ingresos por Otros Pagos por Servicios y Gastos.....		323.17	681.44
Ingreso Impuesto a la Renta (Activos y Pasivos Diferidos)		-	1,094.77
Otros Ingresos por Servicios de Difusión e Información Bursátil		3,788.64	3,788.64
Otros Ingresos Intereses por Prestamos Trabajadores		487.62	474.66
	US\$	<b>547,255.00</b>	<b>493,933.20</b>

(1) Corresponde al devengo de acuerdo al precio de mercado que sufren las acciones de la BVQ que mantenemos en el portafolio propio.

(2) Corresponde al ajuste de Impuesto a la Renta del año 2018.

## S. ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIO

El portafolio que administra Plusvalores Casa de Valores S.A., se compone de los siguientes instrumentos financieros:

		AÑO	
		2019	2018
Valores		Monto	Monto
Acciones Renta Variable.....	US\$	2,143,881.44	1,954,486.77
Acciones Renta Fija.....		29,485,073.61	29,206,815.94
<b>Total Renta Fija/Variable.....</b>		<b>31,628,955.05</b>	<b>31,161,302.71</b>
Intereses.....		152,022.83	129,039.20
Bonos Maestros Jubilados.....		51,471,809.52	82,111,325.72
<b>Total.....</b>	<b>US\$</b>	<b>83,252,787.40</b>	<b>113,401,667.63</b>

## T. GASTOS

Un detalle de los gastos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
<b>Gastos de Venta</b>	US\$		
Gestión Comercial.....		-	1,504.56
Promoción y Publicidad.....		15,202.25	9,866.69
Gastos de Viaje-Movilización.....		14,870.76	6,096.12
<b>Total Gastos de Venta</b>		<b>30,073.01</b>	<b>17,467.37</b>
<b>Gastos Administrativos</b>	US\$		
Sueldo.....		144,449.51	133,063.17
Comisiones.....		36,199.15	39,373.43
Bono de Cumplimiento.....		350.00	-
Remuneración Pasantías.....		-	2,367.33
Aportes IESS.....		22,122.38	21,687.12
Fondos de Reserva.....		12,098.38	13,637.36
Décimo Tercer Sueldo.....		15,057.79	14,366.63
Décimo Cuarto Sueldo.....		4,498.47	3,804.75
Vacaciones.....		2,084.38	109.65
Capacitación Personal.....		2,954.25	2,145.00
Alimentación.....		1,888.93	1,522.82
Provisión Desahucio Empleados.....		2,612.70	2,002.54
Provisión Jubilación Patronal Empleados.....		1,181.35	2,826.89
Uniforme Personal.....		142.12	-
Participación Trabajadores.....		8,143.21	3,719.26
Seguridad y Salud Ocupacional.....		2,793.45	-
Asesoría Legal.....		2,155.72	6,999.99
Asesoría Contable.....		350.00	1,366.67
Auditoría Externa.....		4,400.00	2,200.00
Honorarios Profesionales.....		97,676.16	104,546.22
Estudio Matemático Actuarial.....		300.00	300.00
Honorarios Comisario.....		350.00	400.00
Asesoría en Materia de Gestión.....		3,738.20	5,579.35
Mantenimiento y Reparaciones.....		9,517.64	3,016.16
Arrendamientos.....		22,397.12	22,551.80
Seguros y Reaseguros (Primas y Cesiones).....		14.04	53.42
Transporte.....		1,320.68	955.98
Gastos de Gestión.....		1,711.22	280.50
Agua, Energía, Luz y Telecomunicaciones.....		6,184.60	6,186.49
Notarios y Registradores de la Propiedad o Mercantiles.....		25.00	25.00
Impuestos, Contribuciones y Otros.....		40,565.73	33,316.75
Depreciaciones.....		18,115.43	16,891.43
Suministros y Materiales.....		3,840.22	2,321.79
Otros Gastos Administrativos.....		2,216.09	3,193.86
<b>Total Gastos Administrativos</b>		<b>474,433.32</b>	<b>430,611.30</b>

<b>Gastos Financieros</b>			
Intereses.....	US\$	2,181.68	202.13
Comisiones.....		380.22	1,009.41
Custodia, Registro, Compensación y Liquidación.....		20.00	-
Valuación de Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambio en Resultado		2,530.70	-
Otros Gastos Financieros.....		8.31	-
<b>Total Gastos de Venta</b>		<b>5,120.91</b>	<b>1,211.54</b>
<b>Otros Gastos</b>			
Gastos No Deducibles.....	US\$	3,124.05	9,192.01
Intereses y Multas.....		1,323.84	-
Gastos a Reembolsar.....		288.64	-
<b>Total Gastos de Venta</b>		<b>4,736.53</b>	<b>9,192.01</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>US\$</b>	<b>511,384.37</b>	<b>478,682.28</b>

#### U. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD

Las leyes laborales vigentes establecen, como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

A continuación, se detalle la base para el cálculo correspondiente:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Utilidad/Pérdida antes de Impuesto Trabajadores.....	US\$	54,288.04	24,795.05
15% Participación Trabajadores.....		15%	15%
<b>TOTAL</b>	<b>US\$</b>	<b>8,143.21</b>	<b>3,719.26</b>

#### V. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

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 vigente para sociedades del 25%. En los casos, en que parte de la composición societaria de la Compañía sea residente de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, esta tarifa aumenta, y se la determina de forma proporcional en base a su participación accionaria.

El numeral 9 del artículo 1 de la LOREFDMGF, agrega después del artículo 37.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno, que las micro empresas, pequeñas empresas y exportadores habituales (que mantengan o incrementen el empleo), se beneficiarán de una rebaja de 3 puntos porcentuales de la tarifa impositiva para sociedades, es decir, su tarifa impositiva

será de 22%. Adicionalmente, las nuevas microempresas tendrán tarifa impositiva del 0% por los primeros 3 años, para ello, deben generar nuevos empleos e incorporar valor agregado nacional a su producción.

Por su parte el artículo 106 del Capítulo I, Título I, Acápito II del RICOPCI, define: Micro empresas: entre 1 a 9 trabajadores e ingresos menores a US\$ 300,000; Pequeña empresa: entre 10 y 49 trabajadores e ingresos entre US\$ 300.000 y US\$ 1,000,000. Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía sigue dentro del grupo de pequeña empresa.

Con Decreto Ejecutivo No. 617, fue publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 392 del 20 de diciembre del 2018, el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en el cual, una de las reformas es la eliminación de la figura de impuesto a la renta mínimo, disponiendo que en los casos en que no se genere impuesto causado o que el anticipo de impuesto a la renta pagado fuera mayor al impuesto causado.

El contribuyente (Compañía) tiene derecho a presentar un reclamo por pago indebido o en exceso, o utilizarlo como crédito tributario para el pago del Impuesto a la renta a futuro (hasta 3 años).

Para el año 2019, se generó un activo por impuesto diferido por el cargo a resultados del pasivo no corriente por beneficios de ley a empleados. La normativa tributaria local vigente para el año 2019, establece los cargos por este concepto, para efectos tributarios, serán considerados como gastos no deducibles en el año en que se registren, sin embargo, se reconocerá un activo por impuesto diferido, el cuál será utilizado en el momento que se liquide la obligación.

A continuación, se detalla el proceso de cálculo del impuesto corriente y diferido:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Utilidad/Pérdida antes de Impuesto Trabajadores.....	US\$	54,288.04	24,795.05
(-) 15% Participación Trabajadores.....		(8,143.21)	(3,719.26)
<b>(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta.....</b>		<b>46,144.83</b>	<b>21,075.79</b>
(-) Dividendos (Ingresos Exentos).....		(19,151.23)	(24,572.03)
(-) Otras rentas exentas e ingresos no objeto de Impuesto a la Renta (Ingresos Exentos)....		(6,179.12)	-
(+) Diferencias Permanentes (Gastos No Deducibles).....		4,447.89	9,192.01
(+) Diferencias Temporarias (Gastos No Deducibles).....		3,174.37	4,829.43
(+) Gastos Incurridos Para Generar Ingresos Exentos Y Gastos Atribuidos A Ingresos No Objeto De Impuesto A La Renta.....		17,251.42	23,335.79
(+) Participación Trabajadores Atribuible A Ingresos Exentos Y No Objeto De Impuesto A La Renta		284.97	185.44
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores.....		-	(2,593.51)
<b>(=) Utilidad Gravable.....</b>		<b>45,973.13</b>	<b>31,452.92</b>
(*) 22% Porcentaje Impuesto a la Renta.....		22%	22%
<b>(=) Impuesto a la Renta causado.....</b>		<b>10,114.09</b>	<b>6,919.64</b>

**LIQUIDACION IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR**

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
<b>(=) Impuesto a la Renta causado.....</b>	US\$	-	<b>6,919.64</b>
(-) Anticipo mínimo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado .....		-	(5,363.05)
<b>(=) Impuesto a la Renta causado mayor al anticipo determinado.....</b>		<b>10,114.09</b>	<b>1,556.59</b>
(+) Saldo del Anticipo mínimo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado ...		-	6,919.64
(-) Retenciones en la Fuente Recibidas en el ejercicio fiscal.....		(9,868.11)	(9,158.25)
<b>(=) Impuesto a la Renta por pagar (Crédito Tributario).....</b>		<b>245.98</b>	<b>(682.02)</b>
(-) Crédito Tributario IR años anteriores.....		(11,703.58)	(3,285.85)
<b>(=) CRÉDITO TRIBUTARIO IR EJERCICIO FISCAL.....(1)</b>		<b>(11,457.60)</b>	<b>(3,967.87)</b>

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

El detalle de los diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

DESCRIPCIÓN		AÑO	
		2019	2018
Saldo Inicial Activo por Impuesto Diferido Jubilación Patronal.....	US\$	2,202.23	1,544.30
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido Jubilación Patronal.....		(429.24)	657.93
<b>(=) Saldo Total Activo por Impuesto Diferido Jubilación Patronal.....</b>		<b>1,772.99</b>	<b>2,202.23</b>
Saldo Inicial Activo por Impuesto Diferido Desahucio.....		436.84	-
Saldo Final Activo por Impuesto Diferido Desahucio.....		269.12	436.84
<b>(=) Saldo Total Activo por Impuesto Diferido Desahucio.....</b>		<b>705.96</b>	<b>436.84</b>
<b>(=) Variación Activo por Impuesto Diferido.....</b>		<b>2,478.95</b>	<b>2,639.07</b>

## **W. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador para el ejercicio económico 2019, dispone que los contribuyentes del Impuesto sobre la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 15,000,000 deben presentar adicionalmente al Anexo mencionado en el primer párrafo, el Informe Integral de Precios de Transferencia. Los montos mencionados, aplican para transacciones con partes relacionadas locales siempre que éstas cumplan uno de los requisitos establecidos en la normativa referente a precios de transferencia en el Ecuador.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero del 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y

- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Plusvalores Casa de Valores S.A., no tiene la obligación de presentar Informe de Precios de Tránsito, debido a que, durante el año 2019, no reporta transacciones con partes relacionadas del exterior que superen los límites establecidos por la Ley para su presentación que se encuentren domiciliadas en el exterior, ni reporta transacciones con partes relacionadas locales que cumplan con los requisitos establecidos en la normativa vigente.

#### **X. EVENTOS SUBSECUENTES**

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró como una pandemia al virus COVID-19 y en concordancia con ese pronunciamiento, el 16 de marzo 2020 el gobierno del Ecuador declaró el estado de emergencia en el territorio ecuatoriano. Esta situación sumada a la disminución en el precio del petróleo, ha afectado negativamente los mercados financieros, el decremento en la bolsa de valores y la poca probabilidad de nuevas inversiones, lo que prevé una importante afectación en la economía nacional y mundial que sin duda influirá en una reducción del consumo de manera generalizada.

A la fecha de presentación de los estados financieros, no ocurrieron otros hechos o eventos importantes que debieron revelarse por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019.