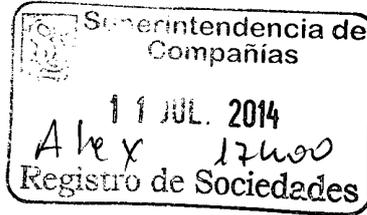


Quito T. 27237
29283

Quito D.M., Junio 27 de 2014



Moris

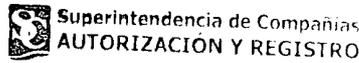
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍA
Presente

De mis consideraciones

Adjunto envío el informe de notas a los Estados Financieros correspondientes al año 2013 de PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A; expediente 62619, RUC 1792271983001, información que debe ser ingresada a la Intendencia de Sociedades, ya que según carta adjunta dicha información ya fue entregada pero dirigida a la Intendencia de Mercado de Valores.

Por la atención que se dé a la presente, agradezco.

Atentamente,



30 JUN 2014

RECIBIDO POR

Katiuska Viteri P.
Katiuska Viteri P.
GERENTE GENERAL
PLUSVALORES CASA DE VALORES S.A.



27 JUN 2014

Dra. Ma. Isabel Montesinos A.
C.A.U. - QUITO

Notas 13

(1) **Información general**

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A. es una sociedad anónima que fue constituida en Quito-Ecuador mediante escritura pública el 1 de septiembre de 2010 otorgada ante el notario vigésimo sexto del Cantón Quito y aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. Q.IMU.20103709 del 3 de septiembre de 2010, la Compañía se encuentra bajo el control del Mercado de Valores. Para efectos tributarios se encuentra bajo el Registro Único de Contribuyentes (RUC) 1792271983001 y sus oficinas se encuentran ubicadas en la Av. República E3-32 y Calle Azuay en la ciudad de Quito-Ecuador y fue inscrita en el registro mercantil del mismo cantón bajo No 2916 el 7 de septiembre de 2010.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil y extra bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2013 la Compañía posee 10 empleados.

(2) **Políticas contables significativas**

2.1 **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

(2) **Políticas contables significativas** *(Continuación)*

2.1 **Declaración de cumplimiento** *(Continuación)*

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

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus

efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Plusvalores Casa de Valores S. A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

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

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

2.3 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por

aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros.

2.5.1 Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas y documentos por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas y documentos por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

2.5.2 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.3 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.6. Mobiliario y equipos

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

El costo del mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la publicación del activo, y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipos en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Los muebles y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para el mobiliario y equipo de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

Retiro o venta de mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de mobiliario y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.6. Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

2.8 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

2.8.1 Cuentas y documentos por pagar

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

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

2.8.2 Baja de un pasivo financiero

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

2.9 Impuestos

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

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2013 es del 22%.

Impuestos diferidos

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

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos por impuestos diferidos, estos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

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

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales para el año 2013 y a resultados del período para el año 2012.

2.10.3 Participación trabajadores

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

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de Gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

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

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

Riesgo de crédito

Este riesgo es monitoreado por parte de la gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de liquidez

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

Riesgo de mercado

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Riesgo operacional

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

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

Riesgo de contraparte

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

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

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013

4.1 Deterioro de activos

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

Durante el año 2013 y 2012, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos.

4.2. Vida útil de mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Caja	US\$	250,00	US\$	180,00
Bancos		156.460,39		123.477,76
	US\$	<u>156.710,39</u>	US\$	<u>123.657,76</u>

(6) Cuentas y documentos por cobrar

Un detalle de cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Personal	US\$	239,16	US\$	838,72
Asesoría		4.750,00		154,92
Otras cuentas por cobrar		2.337,11		-
Deudores por intermediación		7.570,08		4.493,04
	US\$	<u>14.896,35</u>	US\$	<u>5.486,68</u>

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre del 2013

(7) **Activos por impuestos corrientes**

Un detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Retención fuente renta	US\$	7.327,71	US\$	16.251,70
Retención fuente IVA		206,13		(0,02)
Iva pagado proveedores		3.048,20		1.497,48
Crédito tributario IVA		65,14		2.018,48
	US\$	<u>10.647,18</u>	US\$	<u>19.767,64</u>

(8) **Mobiliario y equipos**

Un detalle del movimiento del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Muebles y enseres	US\$	8.785,79	US\$	4.490,00
Equipo de cómputo		<u>8.738,38</u>		<u>5.477,00</u>
		17.524,17		9.967,00
(Menos): Depreciación acumulada		<u>(7.055,68)</u>		<u>(4.590,12)</u>
	US\$	<u>10.468,49</u>	US\$	<u>5.376,88</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Costo		Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al 31-Dic-2011	US\$	7.238,21	8.947,25	16.185,46
Adquisiciones		100,00	-	100,00
Ventas y/o bajas		(2.848,21)	(3.470,25)	(6.318,46)
Saldo al 31-Dic-2012		4.490,00	5.477,00	9.967,00
Adquisiciones		4.295,79	3.261,38	1.266,00
Saldo al 31-Dic-2013	US\$	<u>8.785,79</u>	<u>8.738,38</u>	<u>17.524,17</u>

El movimiento de la depreciación de mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A.
 ·Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre del 2013

Depreciación acumulada		Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al 31-Dic-2011	US\$	658,55	2.867,73	3.526,28
Gasto depreciación Ventas y/o bajas		626,20 (466,57)	2.897,10 (1.992,89)	3523,30 (2.459,46)
Saldo al 31-Dic-2012		818,18	3.771,94	4.590,12
Gasto depreciación		533,21	1.932,35	2.465,56
Saldo al 31-Dic-2013	US\$	1.351,39	5.704,29	7.055,68

(9) **Activos intangibles**

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Compañía en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ), según dispone la Ley de Mercado de Valores adquirida en el año 2010 y se encuentra registrado al costo de adquisición por US\$ 90.000,00.

(10) **Otros activos no corrientes**

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar, su registro en el año 2013 es por US\$ 13.144,50 (US\$ 37.510,33 en el 2012) y a la garantía entrega por el arriendo de la oficina por US\$ 2.600,00 en el año 2013 (US\$ 900,00 en el 2012).

(11) **Obligaciones patronales**

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Décimo tercer sueldo	US\$ 1.481,32	US\$ 922,32
Décimo cuarto sueldo	1.000,57	767,85
IESS por pagar	4.278,09	5.508,85
Participación trabajadores	611,00	9.566,43
	US\$ 7.370,98	US\$ 16.765,45

(12) **Cuentas y documentos por pagar**

Un detalle de las otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

2013	2012
------	------

Otras cuentas y documentos por pagar	US\$	28,00	US\$	-
Acreeedores varios		5.142,95		7.757,26
Acreeedores por intermediación		143.642,00		92.301,30
	US\$	<u>148.812,95</u>	US\$	<u>100.058,56</u>

(13) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Jubilación patronal	US\$	<u>5.425,00</u>	US\$	<u>2.441,00</u>
	US\$	<u>5.425,00</u>	US\$	<u>2.441,00</u>

Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Saldo inicial	US\$	2.441,00	US\$	1.634,00
Costo de servicios (*)		1.091,00		1.243,00
Costos financieros (*)		171,00		106,00
Otros resultados integrales		1.722,00		-
Reversión de salida de trabajadores		-		(542,00)
	US\$	<u>5.425,00</u>	US\$	<u>2.441,00</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

(*) Con cargo a resultados en el año 2013, las ganancias y pérdidas del año 2012, se registraron a resultados.

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2013	2012
Gasto por impuesto corriente	US\$ 4.422,50	US\$ 14.088,32
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(656,48)	(139,31)
Gasto del impuesto a la renta de años anteriores		
Variación por efecto en tasa		(8,07)
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>3.766,02</u>	US\$ <u>13.940,94</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% para el año 2013.

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto trabajadores	US\$ 4.073,35	US\$ 63.776,17
15% Participación a trabajadores	(611,00)	(9.566,43)
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.462,35	54.209,74
Partidas conciliatorias:		
Gastos no deducibles	2.905,82	6.236,81
Jubilación patronal	1.262,00	807,00
Utilidad	7.630,17	61.253,55
Impuesto a la renta causado 22%-23%	US\$ 1.678,64	US\$ 14.088,32
Anticipo mínimo determinado	4.422,50	-
Impuesto a la renta causado	US\$ 4.422,50	US\$ 14.088,32

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Activo por impuestos diferidos:		
Jubilación patronal	US\$ 1.193,50	US\$ 537,02
	US\$ <u>1.193,50</u>	US\$ <u>537,02</u>

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2013

(15) **Patrimonio**

Capital social

El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US \$ 105.156,00 dividido en 105.156 acciones de un dólar estadounidense cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(16) **Administración de recursos de terceros**

Un detalle de portafolio de terceros administrado por la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Año	2013		
Valores	Monto		Renta
Acciones	US\$ 126.500,00		variable
Acciones	64.013,60		variable
Acciones	20.322,80		variable
Acciones	665.592,40		variable
Acciones	16.173,60		variable
Acciones	1.403.000,00		variable
Acciones	39.964,80		variable
Acciones	85.072,40		variable
Acciones	49.537,40		variable
Acciones	82.910,40		variable
Acciones	50.457,40		variable
Acciones	6.018,00		variable
Acciones	74.653,40		variable
Acciones	124.796,57		variable
Acciones	859.027,10		variable
Acciones	14.419.456,16		variable
Total renta variable	US\$ 18.087.496,02		
Otros títulos valores	14.205.536,96		fija
Otros títulos valores	12.243.429,81		fija
Total renta fija	26.448.966,77		
Total cuentas de orden	US\$ 44.536.462,79		

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre del 2013

Año		2012	
Valores		Monto	Renta
Acciones	US\$	97.498,00	Variable
Acciones		22.213,80	Variable
Acciones		453.181,20	Variable
Acciones		18.105,60	Variable
Acciones		717.500,00	Variable
Acciones		29.224,80	Variable
Acciones		34.066,90	Variable
Acciones		67.904,20	Variable
Acciones		35.850,40	Variable
Acciones		2.791,55	Variable
Acciones		53.398,40	Variable
Acciones		719.354,10	Variable
Acciones		2.915,10	Variable
Acciones		2.841.502,97	Variable
Acciones		78.974,20	Variable
Total renta variable	US\$	<u>5.036.401,97</u>	
Otros títulos valores		<u>27.619.349,12</u>	Fija
Total renta fija		<u>27.619.349,12</u>	
Total cuentas de orden	US\$	<u>32.793.830,34</u>	

(17) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Ingresos financieros	US\$ -	US\$ 311,41
Operaciones bursátiles	221.147,91	318.794,82
Operaciones extrabursátiles	447,21	
Otras comisiones	7.986,28	40.462,52
Servicios portafolio terceros	638,69	
Utilidad venta en títulos valores y otras	7.327,06	7.022,55
Asesoría financiera	63.351,21	145.660,47
	<u>US\$ 300.898,36</u>	<u>US\$ 512.251,77</u>

PLUSVALORES CASA DE VALORES S. A.
 Notas a los estados financieros
 Al 31 de diciembre del 2013

Un detalle de los gastos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

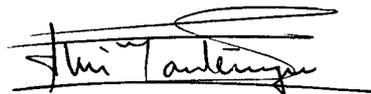
	2013	2012
Gastos de administración		
Gastos personales	US\$ 225.738,19	US\$ 191.820,99
Honorarios	11.990,00	43.028,56
Servicios de terceros	<u>12.323,22</u>	<u>138.598,22</u>
	250.662,41	383.014,20
Gastos generales		
Impuestos y contribuciones	10.651,21	20.009,44
Depreciaciones	2.465,56	3.221,95
Servicios y mantenimiento	9.093,71	12.858,87
Seguros	133,80	-
Arrendamientos	10.161,06	11.072,69
Materiales y suministros	4.180,68	7.149,53
Publicidad	2.082,14	5.356,88
Otros	<u>3.837,62</u>	<u>4.152,31</u>
	US\$ 42.605,78	US\$ 63.821,67

(18) Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene transacciones con partes relacionadas y accionistas.

Durante el año 2013 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones US\$ 22.000,00 y comisiones por \$ 44.302,80


 KATIUSKA VITECI PADILLA
 GERENTE GENERAL


 WILSON MONTENEGRO
 CONTADOR REG. 28139