

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Constitución y objeto social

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 16 de agosto de 1993, e inscrita en el Registro mercantil con fecha 6 de Octubre de 1993 bajo la razón social de "Casa de Valores Multivalores BG S.A."

Su objeto social son las operaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores para las casas de valores, las que consiste principalmente en la intermediación y negociación de valores, por los que se cobra una comisión, así como brindar asesorías financieras. Sus actividades son reguladas por la Junta de Regulación Monetaria y Financiera.

1.2 Reformas

La Compañía formó parte del Grupo Financiero Banco de Guayaquil hasta el 18 de abril del 2012, ya que de acuerdo a las reformas a la Ley General de Sistema Financiero mediante resolución de la Junta Bancaria No. JB-2011-1973 del 29 de julio del 2011, el Banco debía enajenar obligatoriamente; hasta el 12 de julio del 2012, las acciones que mantenía en la Compañía, puesto que la misma está regulada por la Ley de Mercado de Valores y por tanto es ajena al sistema financiero. La medida fue ratificada por la disposición transitoria primera de la Ley Orgánica de regulación y Control del Poder del Mercado publicada en el Registro Oficial No. 555 del 13 de Octubre del 2011.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2011, se resolvió cambiar la denominación de la Compañía a Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV, que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante resolución SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000167 el 13 de enero del 2012 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 14 de febrero del 2012. Tiempo después mediante contrato de compraventa con fecha 18 de abril del 2012, el Banco, transfirió a título oneroso sus acciones en Silvercross S.A. Casa de Valores SCCV.

1.3 Hechos relevantes en las Bolsas de Valores del Ecuador

Mediante reformas a la Ley de Mercado de Valores realizadas el 20 de mayo del 2014, se establece que las Bolsas de Valores del país se conviertan de Corporaciones Civiles a Sociedades Anónimas, disponiendo que los propietarios de las cuotas patrimoniales de propiedad de sus miembros serán el equivalente de sus aportes en acciones, pasando a formar parte de sus accionistas las Casas de Valores inscritas a la fecha de transformación, adicionalmente las Casas de Valores no podrán ser propietarias individualmente de más del 5% del capital accionario, ni podrán ser propietarias en conjunto del 50% del capital accionario de las Bolsas de Valores. En la mencionada reforma se delega a la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que define los parámetros de transformación de las Bolsas de Valores del país.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Mediante resolución No. 230-2016-V publicada en el Registro Oficial No. 755 del 16 de mayo del 2016, la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establece que el capital mínimo suscrito y pagado totalmente de las Bolsas de Valores sea de US\$5,000,000 que se integrará por el resultado de la valoración de las cuotas patrimoniales, debidamente sustentadas en los estados financieros auditados al 31 de diciembre del 2015.

En las transformaciones de las Bolsas de Valores del país se determinó que el valor de las acciones de la Compañía es de US\$278,556 y US\$164,523 realizando un ajuste contra resultados acumulados por un valor de US\$220,140 y US\$90,824 debido a que las cuotas patrimoniales se encontraban valoradas a su costo histórico por un valor de US\$58,418 y US\$73,699 correspondiente a la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG y la Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima, respectivamente.

Mediante Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Accionista con fecha 19 de Diciembre del 2016 se resuelve que mencionado ajuste que asciende a US\$310,964 se realice contra resultados acumulados. Adicionalmente, se aprueba el aumento de capital por un valor de US\$320,000 los cuales incluyen US\$310,964 por el ajuste objeto de la valoración de las acciones en las Bolsas de Valores y US\$9,036 de las reservas legales que mantiene la Compañía.

1.4 Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016, han sido emitidos con autorización de la Administración de la Compañía, con fecha 14 de febrero del 2017, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2016 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales aplicadas de manera uniforme en los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros han sido preparados bajo el principio del costo histórico

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de La Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados.

2.2 Enmiendas y mejoras emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas y mejoras a las normas existentes. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 12 Reconocimiento de impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	no	1 de enero del 2017
NIC 40 Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.	de	1 de enero del 2018
NIIF 2 Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones.	de	1 de enero del 2018
NIIF 4 Aplicación de los instrumentos financieros "NIIF 3" con la NIIF 4.	de	1 de enero del 2018
NIIF 9 Reconocimiento y medición de activos financieros.	de	1 de enero del 2018
NIIF 9 Se ha revisado de forma sustancial la contabilidad de coberturas para permitir reflejar mejor las actividades de gestión de riesgos.	de	1 de enero del 2018
NIIF 15 Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes.	de	1 de enero del 2018
CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera con recursos recibidos por adelantado.	de	1 de enero del 2015
NIIF 16 Nuevo enfoque para que el arrendatario deba reconocer los activos y pasivos originados en un contrato de arrendamiento.	de	1 de enero del 2019
NIIF 10 Sobre la venta o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas y negocios conjuntos	Indefinido	
NIC 28		

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La Administración de la Compañía se encuentra en proceso de evaluación, sobre los impactos de la adopción por los pronunciamientos vigentes desde el 1 de enero del 2017; sin embargo, estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

Las enmiendas que el IASB considera como necesarias pero no urgentes, son las siguientes:

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014-2016.** Los cambios son obligatorios entre los períodos desde el 1 de enero del 2017 al 1 de enero del 2018. Las mejoras incluyen: i) "NIIF 12-Revisión de intereses en otras entidades", donde se aclara el alcance de la norma; ii) "NIIF 1- "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", donde se establece la supresión de las exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez; y, iii) "NIC 28-Inversiones en asociadas y negocios conjuntos", donde se incorpora la medición de una asociada o negocio conjunto al valor razonable.

La Administración de la Compañía ha revisado las enmiendas, las cuales de acuerdo a su naturaleza, no han de generar un impacto significativo en los estados financieros.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Las partidas en los estados financieros de La Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

2.4 Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo, comprende el efectivo disponible, los depósitos a la vista en banco locales de libre disponibilidad e inversiones convertibles en menos de 90 días.

2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: (i) Activos a valor razonable con cambios en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, y (iv) Activos financieros disponible para la venta. Los pasivos financieros se clasifican en la categoría de "Otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas".



SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

y "préstamos y cuentas por cobrar". En los pasivos financieros únicamente mantuvo "Otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

Las características de los referidos instrumentos se explican a continuación:

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas

Representados por Acciones en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG, Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima, Depósito Centralizado de Compensaciones y Liquidaciones de Valores S.A. y Holcom Ecuador S.A., así como Títulos en el Banco Central del Ecuador e inversiones en Papellos Comerciales que fueron adquiridos con la finalidad de ser vendidos en el momento que la compañía requiera flujos. Un activo es clasificado a valor razonable si éste es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados a valor razonable si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base a sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados por cuentas por cobrar a clientes y accionistas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(c) Otros pasivos financieros

Representados por la cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar, se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o cancelar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable con cambios en resultados". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Medición posterior

(a) Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados

Las acciones mantenidas en Holcim Ecuador S.A. se miden posteriormente a su valor razonable, las cuales son cotizadas en la Bolsa de Valores de Guayaquil, los cambios en su valor razonable se registran en el resultado del ejercicio cuando se originan.

Las inversiones mantenidas en títulos del Banco Central del Ecuador y en Papel Comerciales, se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo; los intereses se reconocen en el estado de resultados integrales en la cuenta: intereses ganados del rubro "Intereses financieros" cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su cobro.

Las acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG, Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima y Depósito Centralizado de Compensaciones Liquidación de Valores Decevale S.A., estas se miden posteriormente a su costo histórico, debido a que no cotizan en un mercado activo, no mantiene influencia significativa y no existe otra medición más confiable.

Los rendimientos obtenidos sobre estas inversiones son registradas en el resultado del ejercicio cuando la Compañía tenga derecho a recibirlas.

(b) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios; Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el momento.
- (ii) **Cuentas por cobrar accionistas:** Corresponden a anticipo de dividendos y préstamos realizados a sus accionistas los mismos que van ser liquidados en el corto plazo. Se registran al valor desembolsado realizado, el mismo que es equivalente a su costo amortizado.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(c) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía incluye las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen al su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazo menores de 30 días.

2.5.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que La Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, La Compañía no ha realizado ninguna provisión debido a que considera que todas sus cuentas por cobrar son altamente cobrables.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si La Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Propiedades y equipos, neto

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse, y comprende, muebles y enséres, y equipos de computación.

El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo serán capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponderán a mantenimientos y serán registrados en los resultados integrales cuando sean incurridos.

Cuando el valor en libros de una propiedad o equipo, excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

La depreciación es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de la propiedad o equipo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valor residual, debido a que la administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades y equipos de la Compañía son las siguientes:

Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años

2.7. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2016, se compone de garantías dadas por el arriendo de las oficinas y fondos de garantías entregadas a las Bolsas de Valores y al Decevafe, las cuales se encuentran medidas al costo. Adicionalmente al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantenía cuotas patrimoniales relativas a sus participaciones en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito, las cuales se encontraban registradas bajo el modelo del costo histórico con una vida útil indefinida. Las cuotas patrimoniales se mantenían para poder operar como Casa de Valores.

Al 31 de diciembre del 2016, las cuotas patrimoniales fueron transformadas a acciones en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito (Véase Nota 1.3) y categorizadas como Activos Financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados.

2.8. Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos)

Las propiedades y equipos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo excede a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. De acuerdo a lo expuesto anteriormente, la Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro para sus propiedades y equipos que puedan generar una pérdida en función de su importe recuperable y su valor en libros.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

2.9 Provisiónes

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma riable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Impuesto a las ganancias

El impuesto a las ganancias comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado del resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables o en función de su composición accionarial, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores en los estados financieros, preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se cancele.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos.

2.11 Beneficios a los empleados

(a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- (a) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.
- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos, tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisión y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- (b) **Beneficios de largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando una tasa de descuento del 4.14% (2015: 3.30%) la misma que fue determinada tomando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondiente a las emisiones de bonos y obligaciones empresariales de alta calidad del país origin de la moneda (Estados Unidos de Norteamérica). La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones. Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de comutación actuaria, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a Otro Resultado Integrat (ORI) en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Cambios en política contable

Mediante las mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2012-2014, se incluye una modificación clave a la NIC 19 (Beneficios a los empleados), en la cual la tasa de descuento actuarial se debe establecer según los bonos empresariales o gubernamentales del país de origen de la moneda en curso (Estados Unidos de Norteamérica), y no de su localidad (Ecuador).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, dicha tasa pasó del 6.54% al 4.15% (2015: del 6.31% al 3.30%), registrándose los efectos correspondientes en el resultado del ejercicio y resultados acumulados respectivos (Véase efectos en la Nota 26).

2.12 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por los servicios prestados en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía presta sus servicios al Comprador, considerando el grado de terminación al final del período sobre el que se informa.

2.13 Gastos

Los gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable del devengo.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los Accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio en el período en el que los dividendos han sido aprobados por los Accionistas de la Compañía.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros de liquidez, de crédito y de mercado (Riesgo de tasa de interés, tipos de cambio y de precio). La Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero. La administración de riesgos se efectúa a través de un análisis desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

3.2 Riesgos de mercado

Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no mantiene endeudamiento.

En relación a los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, se clasifica únicamente en "inversiones a valor razonable con cambio en resultados" que generan rendimientos a tasas variables en Hóldim Ecuador S.A., Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevalé S.A., Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima, Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG, los mismos no garantizan un porcentaje fijo de rentabilidad exponiendo a la Compañía al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable, e inversiones que generan rendimientos a tasas fijas en compras de papeles comerciales y Títulos en el Banco Central del Ecuador que exponen a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos.

La Compañía controla mensualmente el comportamiento de las inversiones a tasas fijas y variables, con el fin de colocar los recursos excedentes en las inversiones más rentables y con el nivel de riesgo aceptable, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la administración es tratar de mantener constante el valor de este excedente hasta el momento en que sean requeridos.

3.3 Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo depositado en el banco, cuentas por cobrar e inversiones mantenidas hasta su vencimiento.

Efectivo en Bancos y Activos Financieros

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación 'A'.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Banco Central del Ecuador	No aplica	No aplica
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-
Banco de Machala S.A.	AA+	AA+
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-



SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

Adicionalmente mantiene inversiones a valor razonable con cambios en resultados, las cuales demuestran solvencia en los últimos años, las mismas que se detallan a continuación:

Entidades	Tipo de Inversión	
	2016	2015
Decevale S.A.	Acciones	Acciones
Holcim Ecuador S.A.	Acciones	Acciones
Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG	Acciones	
Bolsa de Valores de Quito BVO Sociedad Anónima	Acciones	
Immobiliana Lavie S.A.	P. Comercial	
Azucarera Valdez S.A.	P. Comercial	

Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se vería afectada principalmente por la probabilidad que se produzca alteraciones en los flujos proyectados como consecuencia de la falta de recuperación de los saldos por cobrar a los clientes, o una deficiencia en sus cobranzas.

De acuerdo al modelo de negocio, la Compañía no otorga créditos significativos, pero como procedimiento de control ha desarrollado los procedimientos para minimizar problemas de recuperación de estos activos.

La Compañía no tiene una concentración de riesgo crediticio en el caso de cuentas por cobrar comerciales.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca se desaparece, esto por falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de la misma. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluye:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito.
- Análisis mensual de indicadores de cartera.

3.4 Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez al 31 de diciembre del 2016 y 2015, son los flujos obtenidos provenientes de la prestación de servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalente de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, acreedores por intermediación, beneficios a empleados e impuestos.

La Compañía durante del 2016 y 2015, concentró su apalancamiento netamente con capital propio, lo cual no ha originado inconveniente para la administración.

De acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

3.5 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en funcionamiento con el propósito de generar retornos a sus Accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía, se administra el riesgo de capital tomando en consideración la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generar resultados para los accionistas.

El resultado de calcular el ratio de apalancamiento es del 100%, siendo los accionistas quienes apalancan la operación general de la Compañía.

4. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.



SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(a) Vida útil de las propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver nota 2.8.

(b) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamiento descrito en la Nota 2.8.

(c) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación Patronal y Desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.11.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía no ha requerido estimaciones contables significativas. Los principales criterios contables constan en la Nota 2.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	2016		2015	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo	273.554		167.714	
Inversiones mantenidas a valor razonable con cambios en resultados	577.172	30.682	64.116	30.682
Cuentas por cobrar comerciales	196.495		34.774	
Total activo financiero	1.047.225	30.682	226.604	30.682
Pasivos financieros al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales	7.287		12.518	
Total pasivos financieros	7.287		12.518	

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se derivan de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en datos que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, el único elemento medido a valor razonable corresponde a las acciones mantenidas en Holcim Ecuador S.A. (Ver Nota 7), las cuales son negociadas en mercados activos y cuyo valor razonable se basa en los precios de cotización de mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado usado para estos activos financieros son los vectores de precios publicado por la Bolsa de Valores de Guayaquil (Nivel 1).

Las acciones en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG; Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima y Depósito Centralizado de Compensación Liquidación de Valores Decevale S.A., son medidas a su costo histórico debido a que no mantiene influencia significativa y cuyos rendimientos son reconocidos en el momento en que la Compañía tenga derecho en recibirlas.

El valor en libros de cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar accionistas, cuentas por pagar comerciales, y el efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

<u>Composición</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo	273,558	187,714
Inversiones mantenidas a valor razonable con cambios en resultados (b)	52,119	-
	<u>325,677</u>	<u>187,714</u>

- (a) Incluye principalmente depósitos mantenidos en el Banco Central de Ecuador, Banco de Guayaquil S.A. y Banco de Machala S.A., de libre disponibilidad.
- (b) Corresponde a inversiones cuya vencimiento son menores a 3 meses desde la fecha corte de los estados financieros, adicionalmente el objetivo de la administración de la compañía es venderla antes de su vencimiento (Ver Nota 7).



SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

7. INVERSIONES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

Composición

	Tasa de Rendimien- to efectivo %	Fecha de vencimiento	Saldo 2016	Saldo 2015
<u>Inversiones con vencimiento inferiores a 3 meses:</u>				
<u>Papel Comerciales:</u>				
Inmobiliaria Leví S.A.	4%	31/01/2017	46,218	
La Fabrik S.A.	2%	30/03/2017	3,964	
<u>Títulos Banesco Central del Ecuador:</u>				
Banco Central del Ecuador	1%	02/01/2017	1,443	
			52,119	
<u>Inversiones con vencimiento mayores a 3 meses:</u>				
<u>Papel Comerciales:</u>				
Inmobiliaria Leví S.A.	4%	27/05/2017	48,569	
Azucarera Valdez S.A.	3%	03/06/2017	26,269	
			74,825	
<u>Acciones - Corte Plazo:</u>				
Holcim Ecuador S.A. (a)			7,140	84,416
Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVC (a)			278,555	
Bolsa de Valores de Quito BVC Sociedad Anónima (a)			164,923	
			450,218	84,416
<u>Total inversiones corrientes</u>			577,172	84,416

Acciones - Largo Plazo

Depósito Centralizado de Compensación Liquidación de Valores Decevalor S.A. (a)	20,630	30,632
---	--------	--------

(a) Corresponde a 119 (2015: 1,237) acciones que mantiene la Compañía en Holcim Ecuador S.A. cuyo precio de mercado por acción es de US\$60 (2015: US\$68).

El movimiento de las acciones mantenidas es el siguiente:

	No. Acciones	Precio por acciones	USS
Saldo al 1 de enero del 2015	2,940	71	206,740
(-) Ventas	(1,703)		(130,315)
Ajuste por valor razonable			5,691
Saldo al 31 de diciembre del 2015	1,237	68	84,116
(-) Ventas	(1,118)		(74,906)
Ajuste por valor razonable			(2,070)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	119	60	7,140

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expressados en dólares de E.U.A.)

- (b) Corresponde al 4.76% de las acciones de la Compañía, las mismas que surgieron de la transformación de la Bolsa de Valores de Corporación Civiles a Sociedades Anónimas, las cuales se encuentran registradas al costo histórico (Ver Nota 1.3 y 2.5.2).
- (c) Corresponde al 2.66% de las acciones de la Compañía, las mismas que surgieron de la transformación de la Bolsa de Valores de Corporación Civiles a Sociedades Anónimas, las cuales se encuentran registradas al costo histórico (Ver Nota 1.3 y 2.5.2).
- (d) Corresponde a 30.682 acciones cuyo porcentaje de participación es del 3.07%, la cuales se encuentran registradas al costo histórico (Ver Nota 2.5.2).

8. CUENTAS POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Composición</u>	2016	2015
Accionistas (a)	182.994	34.000
Comerciales (b)	13.500	774
Otras	1.176	
Impuesto por recuperar (c)		3.544
Empleados		143
	<u>197.671</u>	<u>38.451</u>

- (a) Corresponde US\$99.750 por préstamos realizados a Accionistas y US\$83.244 (2015: US\$34.000) por anticipos de dividendos según acta de Junta General Ordinaria del 28 de marzo del 2016 (2015: 11 de septiembre del 2015), los cuales se liquidan con las distribuciones de dividendos en el siguiente año.
- (b) Corresponde a valores pendiente de cobro por servicios de administración de portafolio de terceros y asesorías realizadas
- (c) Al 31 de diciembre del 2015, corresponde a US\$1.567 por crédito tributario de impuesto al Valor Agregado y US\$734 por retenciones en la fuente del impuesto al valor agregado a favor de la Compañía



SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

<u>Descripción</u>	<u>Muebles y Enseres</u>	<u>Equipo de Computación</u>	<u>Total</u>
<u>Al 1 de enero del 2015</u>			
Costo	27,486	24,998	52,484
Depreciación acumulada	(6,258)	(19,825)	(26,153)
Valor en libros	21,228	5,173	26,331
<u>Movimiento 2015</u>			
Adiciones	1,300	711	1,911
Depreciación	(3,779)	(4,881)	(7,660)
<u>Al 31 de diciembre del 2015</u>			
Costo	28,686	25,709	54,395
Depreciación acumulada	(9,047)	(24,766)	(33,813)
Valor en libros	19,639	943	20,582
<u>Movimiento 2016</u>			
Adiciones		88	88
Depreciación	(2,869)	(675)	(3,548)
<u>Al 31 de diciembre del 2016</u>			
Costo	28,686	25,787	54,483
Depreciación acumulada	(11,916)	(25,445)	(37,361)
Valor en libros	16,770	352	17,122

La Compañía no mantiene en garantía ninguna propiedad, ni equipo.

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

<u>Composición</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Fondo de garantía de ejecución BVG (a)	14,542	
Fondo de garantía de ejecución BVG (a)	11,536	11,553
Fondo de operativo de compensación BVG (a)	1,648	1,850
Garantías por arrendamiento (b)	4,528	4,528
Fondo emergente	387	397
Cuota patrimonial Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG (c)	58,416	
Cuota Patrimonial Bolsa de Valores de Quito BVG Sociedad Anónima (c)	73,698	
	<u>32,741</u>	<u>150,242</u>

- (a) Corresponden a papeles comerciales en calidad de garantía en las Bolsas de Valores para las conformaciones de Fondos de Ejecución y Operación de Compensaciones, cuyo emisor es la Fabril S.A., con una tasa de rendimiento efectiva del 3% y con vencimiento en mayo del 2017, las mismas que son renovadas frecuentemente.
- (b) Corresponde a garantías mantenidas por el arriendo de la oficina.
- (c) Véase Nota 1.3.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ascienden a US\$7,287 (2015: US\$12,618), correspondiente a valores pendientes de pago por la adquisición de bienes y servicios, los mismos que son liquidados en el corto plazo.

12. ACREDITORES POR INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, asciende a US\$60,174 y US\$37,689, los cuales corresponden a valores de clientes, para negociaciones de compra ventas de títulos valores en el mercado de valores.

13. IMPUESTO POR PAGAR

Composición	2016	2015
Impuesto a la renta (Ver Nota 14)	35,832	5,389
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	5,541	3,360
Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado	3,595	1,621
Impuesto al Valor Agregado	-	2,853
	44,768	13,714

14. SITUACIÓN FISCAL, E IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

(a) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2013 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

(b) Anticipo del impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertiría en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía determinó un anticipo de US\$8,267 y US\$9,858, respectivamente, los cuales no superaron al impuesto

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

causado determinado por un valor de US\$99,774 y US\$27,182, respectivamente, por lo cual estos últimos son considerados como impuesto a la renta del ejercicio.

(c) Conciliación del resultado contable – tributario

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

	2016	2015
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	525,179	318,440 (i)
Menos: 15% Participación Laboral	(73,777)	(17,766)
Utilidad antes de impuesto a la renta	446,402	290,674
Menos: Dividendos Exentos	(23,821)	(3,682)
Mas: Gastos no deducibles	27,357	26,003
Mas: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	8	5
Mas: Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	3,572	552
Base imponible de impuesto a la renta	453,518	123,652
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta causado	<u>99,774</u>	<u>27,182</u>

(i) Difiere debido al proceso de reestructuración del año 2015 (Ver Nota 26).

La determinación del impuesto a la renta por pagar del 2016 y 2015, fue como se muestra a continuación:

	2016	2015
Impuesto a la renta causado	99,774	27,162
Menos:		
Retenciones en la fuente de impuesto a la Renta	(21,858)	(13,832)
Retenciones por dividendos anticipados	(42,184)	(7,479)
Saldo a pagar por la Compañía	<u>35,832</u>	<u>5,883</u>

(d) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Administración de la Compañía no determinó diferencias temporarias entre sus bases tributarias, por lo cual no se realizó ningún reconocimiento de impuesto diferido.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(e) Reformas tributarias

Ley Orgánica de Incentivos para Asociaciones Pública y Privadas: Expedida mediante Registro Oficial No. 652 del 18 de diciembre del 2015, mediante la cual, se establecen entre otras las siguientes reformas al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones COPCI, la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador:

- Exenciones por depósitos a plazo fijo e inversiones en renta fija.
- Exenciones por utilidades en la enajenación directa e indirecta de acciones.
- Exoneración del impuesto a la renta en proyectos públicos y privados.
- Cambios en el impuesto a la renta a las tierras rurales.

Resolución No. NAC-DGERCGC16-00000393 publicado en el registro oficial **No. 849 del 27 de septiembre del 2016:** Mediante la presente se establece las comisiones por concepto de servicios bursátiles gravadas con tarifa 0% del Impuesto al Valor Agregado, las cuales detallamos la que son de aplicaciones para las Casas de Valores del país:

- Comisión que cobran las Casas de Valores por efectuar las negociaciones.
- Comisión por la Administración de portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del Mercado de Valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes.
- Comisiones en operaciones de underwriting o suscripción de una emisión o parte de ella, para su posterior reventa en el mercado, con personas jurídicas del sector público, del sector privado y con fondo colectivos.
- Comisión por asesoría e información en materia de finanzas, valores, estructuración de portafolio de valores, fusiones, escisiones, adquisiciones, negociaciones de paquetes accionarios, compra y venta de empresas, y otras operaciones del mercado de valores.
- Comisión por realizar operaciones de reporte bursátil.
- Comisión por efectuar las operaciones de corretaje de valores de rentas variables o renta fija de los sectores públicos y privado, inscritos en Bolsas de Valores.
- Comisión por celebrar convenios de corresponsalía con intermediarios de valores de otros países.
- Comisión por celebrar convenios de referimiento con intermediarios de valores de otros países.
- Comisión por estructurar procesos de emisión de valores en el Mercado de Valores.

La Compañía ha analizado los efectos de los cambios anotados y lo ha puesto en práctica.

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Composición	Saldo Inicial	Adiciones	Pagos	Saldo Final
Año 2016				
Participación de utilidades a trabajadores	1,058	78,727	(26,354)	56,431
Vacaciones	3,826	2,968	(1,495)	5,316
Décimo cuarto sueldo	2,841	3,362	(3,806)	2,897
Décimo tercero sueldo	1,407	21,219	(20,562)	3,064
Sueldos por pagar	4,053	182,455	(133,718)	2,790
	<u>13,195</u>	<u>289,298</u>	<u>(230,945)</u>	<u>71,548</u>
Año 2015				
Participación de utilidades a trabajadores	67,597	17,756	(84,205)	1,068
Vacaciones	2,730	1,713	(617)	3,826
Décimo cuarto sueldo	2,560	3,632	(3,351)	2,841
Décimo tercero sueldo	1,413	19,324	(19,030)	1,407
Sueldos por pagar	1,046	186,272	(182,265)	4,053
	<u>75,256</u>	<u>227,467</u>	<u>(389,488)</u>	<u>13,195</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, ascienden a US\$6,927 (2015: 6,598), de los cuales incluye principalmente US\$6,174 (2015: US\$5,364) pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por aporte patronal y personal.

17. BENEFICIOS POR PLANES DEFINIDOS- JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Composición	2016	2015
Jubilación patronal	49,148	35,357
Desahucio	15,903	12,733
	<u>65,051</u>	<u>48,090</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dicha fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actariales usados fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	4%	2%
Tasa de rendimiento financiero	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	3,00%	3,00%
Tabla de rotación (promedio)	11,50%	11,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (s)	TM ESS 2002	TM ESS 2002

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

(a) Corresponde a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los importes reconocidos en los resultados integrales respecto a jubilación patronal y desahucio de acuerdo al informe actuaria son los siguientes:

	2016	2015
Costos laborales	9,150	12,367
Otro Resultado Integral (ORI)	7,901	(10,015)
	<hr/> <u>17,051</u>	<hr/> <u>2,692</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal y desahucio de acuerdo al informe del actuaria son los siguientes:

	2016	2015
Saldo inicial	48,090	43,201
Costo laboral por servicios actuales	7,961	11,114
Costo financiero	1,587	1,793
Ganancias o pérdidas, actuariales (b)	7,901	(10,015)
Costos servicios pasados		1,997
Beneficios pagados	(121)	
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(367)	
Saldo final	<hr/> <u>65,051</u>	<hr/> <u>48,090</u>

(b) De acuerdo a la NIC 19 "Beneficios a los empleados", las pérdidas o ganancias actuariales deben ser reconocidas en el Otro Resultado Integral.

18. RESTRICCIONES SOBRE EL PASIVO

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía ha cumplido con los índices financieros exigidos por la Ley de Mercados de Valores, los cuales se detallan a continuación:

- El pasivo total no podrá exceder en 3 veces el patrimonio de la Compañía.
- El índice de portafolio propio debe ser menor o igual a 2.
- El índice de endeudamiento debe ser menor o igual a 2.
- El índice de suficiencia patrimonial debe ser mayor o igual a 1.
- El índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1.

La Compañía podrá endeudarse con entidades autorizadas por la Superintendencia de Bancos, son sus propios accionistas, con proveedores de bienes y servicios para el desarrollo del objeto social o mediante emisión de obligaciones.

**SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)**

19. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015, comprende 110.000 acciones ordinarias del valor nominal de US\$1 cada una, siendo sus Accionistas personas naturales, los mismos que se encuentran domiciliados en Ecuador.

20. DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas con fecha 28 de Marzo del 2016, se resolvió repartir las utilidades correspondientes al año 2015 por el valor de US\$76,490 restando los dividendos anticipados pagados por US\$34,000, esto es la suma de US\$42,490.

21. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas, se resolvió aprobar un aumento de capital por un valor de US\$320,000, los cuales al 31 de diciembre del 2016 quedarán como Aportes para futuras capitalizaciones, hasta cuando se complete los trámites de capitalización.

Dicha capitalización se encuentra distribuida de la siguiente manera: (i) El valor de US\$310,964 correspondiente a las ganancias obtenidas por la transformación de las Bolsas de Valores del país de Corporaciones Civiles a Sociedades Anónimas (Véase Nota 1.3), y (ii) El valor de US\$9,036 de las Reservas Legales que mantiene la Compañía.

22. RESERVAS LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito.

La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Al 31 de diciembre del 2016, los Accionistas de la Compañía decidieron capitalizar US\$9,036 según acta de Junta General de Accionistas del 19 de diciembre del 2016 (Véase Nota N°. 1.3 y 21).

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

23. GASTOS ADMINISTRATIVOS

<u>Composición</u>	2016	2015
Gastos del personal	347,006	331,939
Honorarios y servicios prestados	143,373	136,867
Arrendamientos	37,436	38,629
Impuestos y contribuciones	31,915	22,855
Servicios básicos	11,131	14,407
Publicidad y propaganda	8,668	11,554
Gastos de viaje	8,461	7,953
Servicios y mantenimientos	5,715	5,508
Depreciación	3,548	7,699
Gastos de gestión	2,623	1,421
Seguros	1,453	5,118
Otros		1,293
	<u>501,233</u>	<u>585,203</u>

24. CUENTAS DE ORDEN

<u>Composición</u>	2016	2015
<u>Por administración de portafolio de renta fija</u>		
Pólizas de acumulación	1,315,722	1,612,752
Bonos	4,280,896	4,433,332
Certificados de inversión	834,706	1,328,030
Certificados de depósitos	1,402,790	781,000
Obligaciones	153,219	246,095
Papel comercial	2,327,434	227,404
Valores de titularizaciones	43,816	89,100
Saldo cuenta margen efecto de portafolio de administración	59,750	31,165
Interés de portafolios de terceros	101,932	64,631
	<u>10,490,159</u>	<u>8,813,509</u>
<u>Por administración de portafolio de renta variable</u>		
Acciones	447,859	571,500
	<u>10,938,018</u>	<u>9,385,000</u>

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

25. OPERACIONES – INTERMEDIACION DE VALORES

Composición	2016	2015
<u>Bolsa de Valores de Guayaquil</u>		
<u>Renta Fija</u>		
Compra	136,742,049	203,256,773
Venta	140,780,654	152,020,419
<u>Renta Variable</u>		
Compra	458,386	1,369,493
Venta	593,913	1,481,843
	<u>280,573,002</u>	<u>358,128,528</u>
<u>Bolsa de Valores de Quito</u>		
<u>Renta Fija</u>		
Compra	117,747,897	49,954,173
Venta	93,599,776	48,867,261
<u>Renta Variable</u>		
Compra	110,144	166,403
Venta	67,320	269,197
	<u>211,525,239</u>	<u>99,277,034</u>

26. REESTRUCTURACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y los registros contables preparados al 31 de diciembre del 2015:

	Estados Financieros Presentados	Ajustes y/o reclasificaciones	Estados Financieros Reestructurados
Activos			
Activos corrientes			
Total activos corrientes (1)	251,502	(21,301)	230,291
Total activos no corrientes	201,508	(2)	201,508
Total activos	453,100	(21,303)	431,797
 Pasivos y patrimonio			
Pasivos corrientes			
Total pasivos corrientes (2)	105,015	(21,301)	83,714
Total pasivos no corrientes (3)	37,653	10,407	48,056
Total pasivos	142,668	(10,894)	131,804
 Patrimonio (4)	 310,400	 (19,407)	 290,993
Total pasivos y patrimonio	453,098	(21,303)	431,797

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31, 2016 Y 2015
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Estados Financieros Presentados</u>	<u>Ajustes y/o reclasificaciones</u>	<u>Estados Financieros Reestructurados</u>
Ingresos de actividades ordinarias			
Total ingresos de actividades ordinarias	607.663		607.663
Total gastos operacionales (b)	(279.121)	(3.349)	(282.470)
Utilidad antes de participación de trabajadores o impuesto a las ganancias	128.641	(3.349)	125.292
16% Participación de los trabajadores: Impuesto a las ganancias	(17.765)		(17.280)
	(27.182)		(27.182)
Utilidad neta	110.853	13.349	124.194
Otro resultado integral (c)	0.594	17.613	22.206
Resultado integral del año	111.447	20.962	146.196

- (a) Corresponde a la reclasificación entre el crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta contra el impuesto a pagar los mismos que no fueron compensados.
- (b) Corresponde al ajuste realizado por el cambio de la política contable a los Beneficios por planes definidos (Ver Nota 2.11).

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieren tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.