

**Probrokers Casa de Valores S.A**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Notas a los estados financieros

## **PROBROKERS Casa de Valores S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

#### **(1) Información general**

La Compañía se constituyó con el nombre de ING BARINGS CASA DE VALORES S.A. y posteriormente cambió su denominación a PROBROKERS S.A. CASA DE VALORES mediante escritura pública otorgada el 22 de Octubre del 2001 ante el Notario Primero de Quito, inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 10 de Enero del 2002, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizó su inscripción en el Registro de Mercado de Valores, con un plazo de duración de cien años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Probrokers Casa de Valores S.A, es propietaria de una cuota patrimonial en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, con la finalidad de cumplir con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores.

La Compañía tiene por objeto principal, realizar todas las operaciones que las disposiciones legales reglamentarias permitan a las Casas de Valores, y específicamente, entre otras, operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil; administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos discretamente en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia; realizar individualmente o mediante la conformación de consorcios, operaciones de colocación primaria de valores ; dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolios de valores, adquisiciones, fusiones, escisiones u otras operaciones en el mercado de valores, así como promover fuentes de financiamiento; explotar su tecnología, sus servicios de información y procesamiento de datos y otros relacionados con su actividad; anticipar fondos de sus recursos a sus comitentes para ejecutar órdenes de compra de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores, debiendo retener en garantía dichos valores hasta la reposición de los fondos y dentro de los límites que establezcan las normas aplicables; ser accionista o miembro de instituciones reguladas por la Ley de Mercados de Valores, con excepción de otras Casas de Valores y compañías calificadoras de riesgo. En general la Compañía tendrá todas las demás facultades que el organismo regulador otorgue a las Casas de Valores, aclarándose que para el cumplimiento de su objeto social podrá celebrar toda clase de actos y contratos, de cualquier naturaleza y sin ninguna limitación. En todo caso, todas las actividades que desarrolle la Compañía se sujetarán a las normas legales y reglamentarias respectivas.

La dirección registrada de la compañía es la Av. 12 de Octubre N63-97 y Lincoln, Quito-Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía posee 2 empleados.

**Notas a los Estados Financieros 2015**

**(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),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC)

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.

**2.2. Bases de presentación**

Los estados financieros de Probroskers 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.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,

**Notas a los Estados Financieros 2015**

- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

**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 y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en banco, el equivalente de efectivo corresponde a las inversiones que vencen máximo en 90 días a partir del cierre del ejercicio.

**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. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2015 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por pagar y activos financieros disponibles para la venta.

**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 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 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 Activos financieros disponibles para la venta**

**Notas a los Estados Financieros 2015**

Corresponde a los activos financieros no derivados, designados como disponibles para la venta o que no están calificados en ninguna de las categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable, cuando es posible determinarlo en forma fiable. Las diferencias en el valor razonable (superávit o déficit) se reconocen en la cuenta de patrimonio reserva por valuación de activos financieros.

**2.5.3 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.

**2.5.4 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 adquisición del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar 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**

El mobiliario y equipos se deprecian mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Mobiliario y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

**Retiro o venta del mobiliario y equipos**

**Notas a los Estados Financieros 2015**

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.

**2.7 Cuota patrimonial**

La cuota patrimonial que mantiene la Casa de Valores en la Bolsa de Valores de Quito, de acuerdo la administración de la Compañía considera que es un activo financiero (título valor), que se encuentra registrada al valor de la última transacción de cuota patrimonial efectuado el 29 de julio de 2011.

Situación por la cual la administración de la Compañía considera que no es un activo intangible.

**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 registrados a su valor razonable, que no cotizan en un mercado activo.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la (nota 11).

**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 (2015 y 2014) es del 22%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

**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. Al 31 de diciembre de 2015, no se han generado activos y pasivos por impuestos diferidos.

**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.

La Compañía no ha procedido a registrar la provisión de jubilación patronal y desahucio considerando que los empleados que ingresan a la Compañía ingresan en los últimos meses del año 2013, tampoco ha considerado establecer la provisión para el año 2014 y 2015, considerando que su efecto no es significativo, por el poco tiempo de servicio de los empleados

**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 neta 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:

**Notas a los Estados Financieros 2015**

- 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.

**2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas**

La Compañía no ha aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

**2.15 Otras reservas**

Corresponde al efecto de la actualización del ajuste de la cuota patrimonial al valor de la última negociación efectuado en noviembre de 2011 frente al saldo que se mantenía en la contabilidad cuyo incremento fue de US\$ 59.409,38

**2.16 Gestión de capital**

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

**(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**

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y las cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del presidente 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**

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

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

**Riesgo de mercado**

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien 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

**Notas a los Estados Financieros 2015**

**Riesgo de mercado**

- 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:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

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**

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

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, 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.

# PROBROKERS Casa de Valores S.A.

## Notas a los Estados Financieros 2015

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:

### 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 2014, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario y equipos.

### 4.2. Vida útil de mobiliario y equipo

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 y equivalentes de efectivo

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

	2015		2014	
Caja	US\$	-	US\$	8.919,30
Instituciones financieras privadas		<u>9.621,43</u>		<u>26.974,95</u>
	US\$	<u>9.621,43</u>	US\$	<u>35.894,25</u>

### (6) Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los activos financieros se compone como sigue:

#### **Activos financieros disponibles para la venta**

	2015		2014	
<b>Renta variable</b>				
Acciones y participaciones	US\$	78.708,70	US\$	100.157,00
<b>Documentos y cuentas por cobrar no relacionados</b>				
<b>De actividades ordinarias que no generen intereses</b>				
Cuentas y documentos a cobrar a terceros		8.722,51		28.773,41
Por asesoría		38.500,00		27.500,00
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		-		437,52

**PROBROKERS Casa de Valores S.A.**

**Notas a los Estados Financieros 2015**

US\$ 125.931,21 US\$ 156.867,93

**(7) Activos por impuestos corrientes**

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

	2015	2014
Crédito tributario a favor de la empresa (IVA)	US\$ 92,51	US\$ 1.231,55
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)		950,56
Anticipo de impuesto a la renta	<u>1.990,85</u>	<u>330,46</u>
<b>US\$</b>	<b><u>2.083,36</u></b>	<b><u>2.512,57</u></b>

**(8) Mobiliario y equipos**

Un detalle del mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Maquinaria y equipo	US\$ 3.484,00	US\$ 3.484,00
Equipo de computación	<u>2.787,00</u>	<u>2.787,00</u>
	<b>6.271,00</b>	<b>6.271,00</b>
(-) Depreciación acumulada	<u>(3.861,11)</u>	<u>(2.795,04)</u>
<b>US\$</b>	<b><u>2.409,89</u></b>	<b><u>3.475,96</u></b>

**(8) Mobiliario y equipos**

El movimiento de mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Costo	Maquinaria y equipo	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2013	3.484,00	2.787,00	6.271,00
Adquisiciones	-	-	-
Saldo al 31-Dic-2014	US\$ 3.484,00	2.787,00	6.271,00
Adquisiciones	-	-	-
<b>Saldo al 31-Dic-2015</b>	<b>US\$ 3.484,00</b>	<b>2.787,00</b>	<b>6.271,00</b>

El movimiento de la depreciación de mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

Depreciación acumulada	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2013	US\$ 377,39	1.149,61	1.527,00
Gasto por depreciación	348,36	919,68	1.268,04
Saldo al 31-Dic-2014	US\$ 725,75	2.069,29	2.795,04
Gasto por depreciación	348,36	717,71	1.066,07
<b>Saldo al 31-Dic-2015</b>	<b>US\$ 1.074,11</b>	<b>2.787,00</b>	<b>3.861,11</b>

**(9) Activo intangible**

## **PROBROKERS Casa de Valores S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

Un detalle de activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

		<b>2014</b>		<b>2014</b>
Cuota patrimonial	<b>US\$</b>	<b>90.000,00</b>	<b>US\$</b>	<b>90.000,00</b>
	<b>US\$</b>	<b>90.000,00</b>	<b>US\$</b>	<b>90.000,00</b>

La cuota patrimonial que posee en la Bolsa de Valores de Quito, se encuentra registrada conforme al precio de la última transacción de una cuota patrimonial de 29 de Julio de 2011 sustentado en la circular de la Presidenta Ejecutiva de la Bolsa de Valores de Quito de 17 de Noviembre del 2011 en la cual se certifica el mencionado monto.

La Compañía efectuó un análisis jurídico sobre la Cuota Patrimonial y presentó un recurso administrativo con trámite 39749-0 el 9 de Agosto del 2011 para que deje sin efecto la circular SC.IMV.NOR.2010.003.277997 emitida el 20 de Diciembre del 2010 por la Intendencia de Mercado de Valores, debido a que según la Administración de la Cuota Patrimonial debe contabilizarse a valor de mercado y no su costo histórico.

# PROBROKERS Casa de Valores S.A.

## Notas a los Estados Financieros 2015

### (10) Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 otros activos no corrientes se detallan a continuación:

	2015	2014
Depósitos en garantía por operaciones bursátiles	US\$ <u>13.009,45</u>	US\$ <u>13.009,45</u>
	US\$ <u>13.009,45</u>	US\$ <u>13.009,45</u>

### (11) Cuentas y documentos por pagar

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Otras	US\$ <u>1.380,00</u>	US\$ <u>5.304,39</u>
	US\$ <u>1.380,00</u>	US\$ <u>5.304,39</u>

### (12) Otras obligaciones corrientes

Un detalle de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	2015	2014
Con la administración tributaria	US\$ <u>4.289,27</u>	US\$ <u>3.378,26</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.895,57</u>	<u>2.117,74</u>
Con el IESS	<u>167,84</u>	<u>166,34</u>
Por beneficios de ley a empleados	<u>153,54</u>	<u>9.797,44</u>
Participación trabajadores por pagar	<u>-</u>	<u>10.033,11</u>
	US\$ <u>6.506,22</u>	US\$ <u>25.492,89</u>

### (13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2015	2014
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>1.895,57</u>	US\$ <u>2.117,74</u>
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>1.895,57</u>	US\$ <u>2.117,74</u>

### (13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2015 y 2014) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2015 y 2014) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

2015 2014

## PROBROKERS Casa de Valores S.A.

### Notas a los Estados Financieros 2015

(Pérdida) Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$	(165,89)	US\$	15.090,72
Participación a trabajadores		-		(2.263,61)
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(165,89)		12.827,11
Partidas conciliatorias:				
Ingresos exentos		(16.894,06)		(12.566,97)
Gastos no deducibles		205,01		3.689,25
Gastos 15% trabajadores				1.885,05
Utilidad gravable		(16.854,94)		5.834,44
Impuesto a la renta causado 22%	US\$	-	US\$	1.283,58
Anticipo mínimo		1.895,57		2.117,74
Impuesto a la renta del ejercicio	US\$	1.895,57	US\$	2.117,74
Menos:				
Anticipo pagado				(330,46)
Retenciones del año		(1.990,85)		(950,56)
Retenciones años anteriores		-		-
Impuesto a pagar (crédito tributario)	US\$	(95,28)	US\$	836,72

(\*) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0,4% del activo, 0,2% del patrimonio, 0,4% de ingresos gravados y 0,2% de costos y gastos deducibles.

#### (13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2015	2014
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ (165,89)	US\$ 12.827,11
Impuesto mínimo - Impuesto a la renta 22%	1.895,57	2.117,74
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 22%	-	-
Gastos que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 22%	-	-
Gasto por impuesto a la renta	US\$ 1.895,57	US\$ 2.117,74

#### **Pérdidas tributarias**

La Compañía presenta pérdidas tributarias que de acuerdo a las disposiciones tributarias, estas pérdidas se pueden amortizar durante los cinco años siguientes hasta un máximo de la tasa vigente del impuesto a la renta para cada año. Debido a que la Compañía durante el ejercicio no ha obtenido resultados positivos y de igual forma para los años siguientes, no ha procedido reconocer activos por impuestos diferidos por este concepto, la pérdida tributaria es como sigue:

# PROBROKERS Casa de Valores S.A.

## Notas a los Estados Financieros 2015

	Pérdida tributaria	Deducibilidad en años posteriores
AÑO 2015	16.854,94	3.708,90
US\$	<u>16.854,94</u>	US\$ <u>3.708,90</u>

### (14) Instrumentos financieros

**Categorías de instrumentos financieros.-** El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2015	2014
<b>Activos financieros medios al costo amortizado</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo ( <i>nota 5</i> )	US\$ 9.621,43	US\$ 35.894,25
Activos financieros ( <i>nota 6</i> )	<u>125.931,21</u>	<u>156.867,93</u>
	<u>US\$ 135.552,64</u>	US\$ <u>192.762,18</u>
	2015	2014
<b>Pasivos financieros medios al costo amortizado</b>		
Cuentas y documentos por pagar ( <i>nota 11</i> )	<u>1.380,00</u>	<u>5.304,39</u>
	<u>US\$ 1.380,00</u>	US\$ <u>5.304,39</u>

### (15) Patrimonio

#### **Capital social**

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social asciende a US\$ 114.000,00 dividido en 2.850 acciones a US\$ 40,00 cada una de valor nominal unitario.

#### **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) Reserva por valuación

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía (**nota 2.5**). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambios en moneda extranjera.

El saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta se debe mantener en esta cuenta hasta que se produzca la baja o enajenación del activo fecha en la que se debería reconocer la pérdida o utilidad, con cargo al resultado neto del ejercicio.

### (17) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de ingresos por actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

## PROBROKERS Casa de Valores S.A.

### Notas a los Estados Financieros 2015

<b>Prestacion de servicios</b>		<b>2015</b>		<b>2014</b>
Ingreso por asesoría	US\$	52.000,00	US\$	25.000,00
<b>Dividendos</b>		<b>16.894,06</b>		<b>12.566,97</b>
<b>Comisiones ganadas por intermediacion de valores</b>				
Por operaciones bursátiles		291,67		22.097,82
Por comision en operaciones		-		430,63
	US\$	<u>69.185,73</u>	US\$	<u>60.095,42</u>

(18) **Gastos de administracion**

El detalle de los gastos de administración de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

		<b>2015</b>		<b>2014</b>
Sueldos, salarios y demas remuneraciones	US\$	9.324,00	US\$	15.637,81
Aportes a la seguridad social		1.140,73		1.122,72
beneficios sociales e indemnizaciones		45.231,13		340,08
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales		7.048,92		9.276,11
Combustible		-		-
Transporte		-		0,50
Gastos de gestion		-		562,85
Gastos de viaje		-		311,01
Agua, energia, luz y telecomunicaciones		4.221,21		6.358,02
Impuestos, contribuciones y otros		2.070,64		8.043,04
Materiales y suministros		32,00		659,00
Depreciaciones		1.066,07		1.268,04
Servicios de auditoría		1.900,00		-
Servicios bancarios		61,34		-
Otros gastos		205,01		3.689,25
	US\$	<u>72.301,05</u>	US\$	<u>47.268,43</u>

(19) **Demandas**

Probrokers Casa de Valores S.A., mantiene una demanda objetiva en contra de la Superintendencia de Compañías e Intendente del Mercado de Valores de Quito, dicha demanda está designada a la II Sala del Tribunal Contencioso Administrativo, con el Juicio No 570-2012 por una cuantía indeterminada y con un estado previo a prueba. De acuerdo al asesor legal la demanda planteada, no existe contingencia para Probrokers Casa de Valores S.A., ya que en el juicio se impugna dos resoluciones de carácter normativo y, en el evento de que se dictare sentencia desfavorable, la Compañía demandante no estará obligada a satisfacer ningún valor.

(20) **Aspectos tributarios**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en

## **PROBROKERS Casa de Valores S.A.**

### **Notas a los Estados Financieros 2015**

que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

#### **(21) Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2015 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

#### **(22) Eventos subsecuentes**

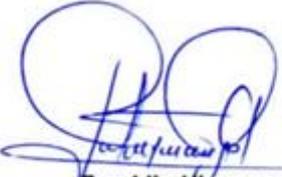
Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

#### **(23) Autorización de los estados financieros**

Los estados financieros individuales de Probroskers Casa de Valores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías y Valores del Ecuador.



Dr. Santiago Cornejo Mignone  
Presidente



Franklin Uicuango  
Contador CPA 23998