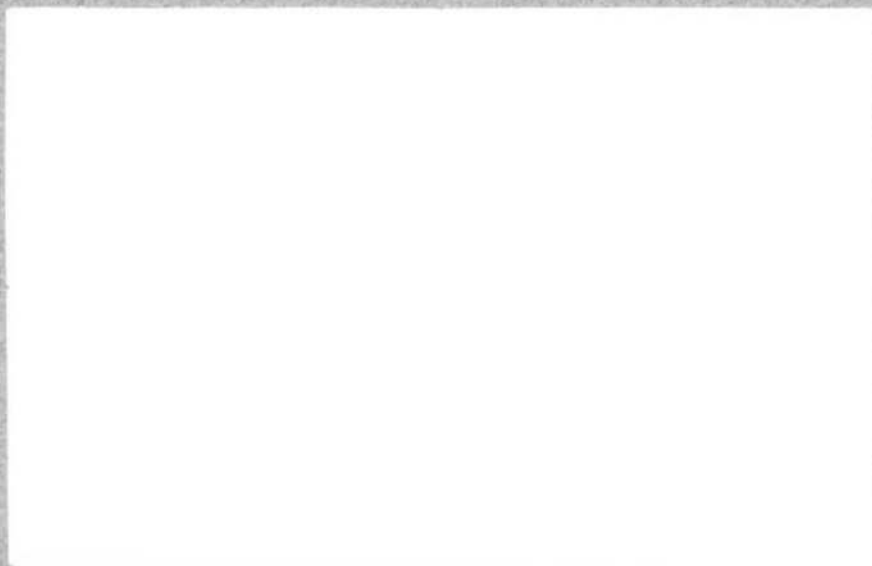




**IBCORP GUAYAQUIL – CASA DE VALORES
S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

IBCORP GUAYAQUIL – CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

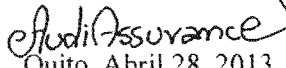
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para Calificar la Opinión

5. Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no nos ha proporcionado el estudio por precios de transferencia de presente período, por lo tanto no se nos ha sido posible evaluar los posibles efectos, si los hubiere, si se nos hubiera entregado este estudio.

Opinión

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos mencionados en el párrafo Bases para Calificar la Opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
7. Con fecha 25 de febrero del 2013, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó el cambio de denominación de la Compañía de IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A., por de el Casa Valores Manta Valormanta S.A.. Esta resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo del 2013.

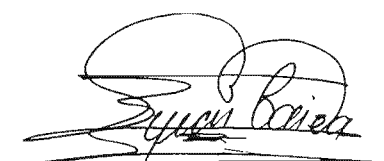

Quito, Abril 28, 2013
Registro No. 555


Jorge Caupina
Licencia No. 28525

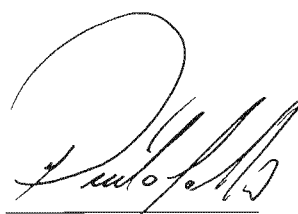
IBCORP - GUAYAQUIL CASA DE VALORES S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31, <u>2012</u> <u>2011</u> (en U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	126,871	111,975
Cuentas por cobrar comerciales	5	60,000	
Compañías relacionadas			2,613
Otras cuentas por cobrar		559	9,783
Total activos corrientes		<u>187,430</u>	<u>124,371</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activo por impuesto diferido		2,132	2,132
Otros activos	6	<u>29,118</u>	<u>29,118</u>
Total activos no corrientes		<u>31,250</u>	<u>31,250</u>
TOTAL		<u>218,680</u>	<u>155,621</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar			4,780
Participación a empleados	7	771	4,156
Impuesto a la renta por pagar	8	3,905	27,286
Otras cuentas por pagar	9	<u>108,146</u>	<u>13,460</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>112,822</u>	<u>49,682</u>
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	10	<u>7,085</u>	<u>7,104</u>
PATRIMONIO:			
	11		
Capital emitido		105,156	105,156
Reserva legal		2	2
Resultados acumulados por adopción de NIIF		2,510	2,510
Deficit acumulado		<u>(8,895)</u>	<u>(8,833)</u>
Total patrimonio		<u>98,773</u>	<u>98,835</u>
TOTAL		<u>218,680</u>	<u>155,621</u>

Ver notas a los estados financieros



Byron Caisa M
Gerente General



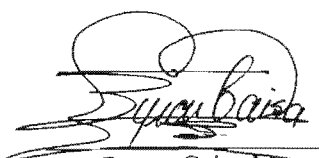
Danilo Calderón C
Contador

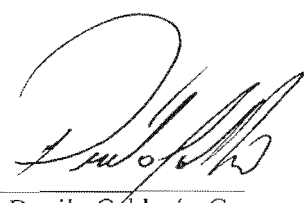
IBCORP - GUAYAQUIL CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
INGRESOS:			
Comisiones		41,872	48,477
Clientes varios		71,505	
Asesoría financiera			5,102
Otros ingresos		<u>20,408</u>	<u>23,200</u>
Total		<u>133,785</u>	<u>76,779</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración y ventas	12	128,641	49,072
Participación a empleados	7	771	4,156
Impuesto a la renta	8	<u>4,435</u>	<u>25,368</u>
Total		<u>133,847</u>	<u>78,596</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO		<u>(62)</u>	<u>(1,817)</u>

Ver notas a los estados financieros


Byron Caisa M
Gerente General

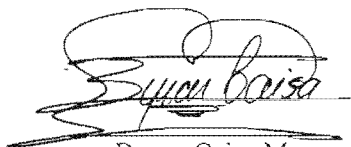

Danilo Calderón C
Contador

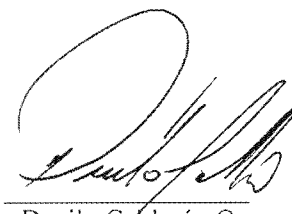
IBCOP - GUAYAQUIL CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>Social</u>	Reserva <u>Legal</u>	Reserva por Valuación de <u>Inversiones</u> (en U.S. dólares)	Resultados Acumulados por Adopción de <u>NIIF's</u>	Déficit <u>Acumulado</u>	<u>Total</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 2010	105,156	2	467	2,510	(7,016)	101,119
Valuacion de portafolio			(467)			(467)
Resultado integral de año	—	—	—	—	(1,817)	(1,817)
SalDOS al 31 de diciembre de 2011	105,156	2		2,510	(8,833)	98,835
Resultado integral de año	—	—	—	—	(62)	(62)
SalDOS al 31 de diciembre de 2012	<u>105,156</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>2,510</u>	<u>(8,895)</u>	<u>98,773</u>

Ver notas a los estados financieros

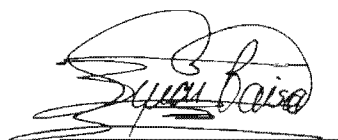
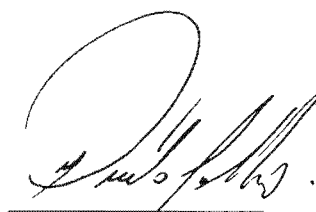

Byron Caisa M
Gerente General


Danilo Calderón C
Contador

IBCORP - GUAYAQUIL CASA DE VALORES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u> (en U.S. dólares)	<u>2011</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	73,785	821,833
Pagos a proveedores y a empleados	(31,429)	(801,954)
Participación a empleados	(4,156)	
Impuesto a la renta corriente	(25,898)	
Otros ingresos, neto		<u>23,028</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	<u>14,915</u>	<u>42,907</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagado a compañías relacionadas y flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(19)</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	14,896	42,907
Saldos al comienzo del año	<u>111,975</u>	<u>69,068</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>126,871</u>	<u>111,975</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral	(62)	(1,817)
Cambios en activos y pasivos:		
Inversiones mantenidas para la venta		20,803
Cuentas por cobrar comerciales	(60,000)	(14,846)
Otras cuentas por cobrar	9,224	
Compañías relacionadas	2,613	
Participación a empleados por pagar	(3,385)	4,156
Impuesto a la renta por pagar	(21,463)	25,368
Cuentas por pagar comerciales	(4,780)	(2,203)
Otras cuentas por pagar	<u>92,768</u>	<u>11,446</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>14,915</u>	<u>42,907</u>

Ver notas a los estados financieros

Byron Caisa M
Gerente GeneralDanilo Calderón C
Contador

IBCORP - GUAYAQUIL CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A. es una Compañía constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de noviembre del 2001.

Las principales actividades de la Compañía es la intermediación de valores para la cual podrá operar en el mercado bursátil y extrabursátil, administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores por cuenta propia o de terceros, realizar operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolio de valores de otros y todas las actividades previstas por el Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores.

Marco Regulatorio

Las actividades de la Compañía están regidas por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de IBCORP – Guayaquil Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de servicios es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes o servicios es de 30 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.6 Impuestos

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

de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7 Beneficios a empleados

2.7.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (bonificación por desahucio) es determinado aplicando lo establecido por la legislación laboral, calculando el 25% del salario del empleado, multiplicado por el número de años en servicio.

2.7.2 Participación a empleados

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

2.8.1 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios de asesoría financiera y administración de portafolio de terceros se reconocen de manera mensual, en la medida de la prestación recurrente de los servicios.

Los ingresos por intereses y rendimientos en activos financieros son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.9 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.10 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, 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.

2.10.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.10.2 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos financieros se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del periodo.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.11 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.11.1 Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante y valuación realizada por la Gerencia.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

2.11.2 Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar.

Con respecto de los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto de las cuentas por cobrar, estas comprenden principalmente la exigencia de comisiones por asesoría financiera y las comisiones por la intermediación bursátil y extrabursátil, y otras cuentas por cobrar las cuales se liquidan en el corto plazo.

2.11.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Compañía no disponga de suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones exigibles. Ante ello, la Compañía mantiene activos financieros que se liquidan en el corto plazo y que exceden significativamente de sus pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos financieros que mantiene la Compañía son de vencimiento corriente.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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

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

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

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:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

No han existido indicios de deterioro durante el año 2012, razón por la cual la compañía no ha realizado el análisis de pérdidas por deterioro.

3.2 Valuación de los instrumentos financieros

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	200	200
Bancos	<u>126,671</u>	<u>111,775</u>
Total	<u>126,871</u>	<u>111,975</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Corresponde a una cuenta por cobrar con la compañía IBCORP INVESMETTS, por asesoría en la administración de portafolio administrativo por un valor de US\$ 60 mil.

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuota patrimonial Corporacion Civil	15,000	15,000
Fondo de garantía Corporacion Civil	<u>14,118</u>	<u>14,118</u>
Total	<u>29,118</u>	<u>29,118</u>

7. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS POR PAGAR

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4,156	
Provisión del año	771	4,156
Pagos efectuados	<u>(4,156)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>771</u>	<u>4,156</u>

8. IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR

9.1. Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Una reconciliación entre el resultado según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Resultado antes de impuesto a la renta	4,372	23,551
Ingresos exentos		(2,538)
Ajuste por precios de transferencia		81,633
Gastos no deducibles	<u> </u>	<u>3,055</u>
Utilidad gravable	4,372	105,701
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,006</u>	<u>25,368</u>
Anticipo calculado (2)	<u>4,435</u>	<u>1,464</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 13% (14% en el año 2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- (2) 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. De acuerdo con disposiciones legales, en caso que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo de impuesto a la renta pagado en ese período fiscal, el anticipo se constituye en el gasto por impuesto a la renta corriente. En el año 2012 y 2011, la Compañía registró como gasto por impuesto a la renta corriente, el valor de los impuestos causados.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	27,286	1,918
Provisión del año	4,435	25,368
Ajustes	(1,918)	
Pagos efectuados	<u>(25,898)</u>	
Saldos al fin del año	<u>3,905</u>	<u>27,286</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

9.2. Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

9. OTROS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos por pagar	9,741	11,026
Beneficios sociales por pagar	1,971	1,681
Impuestos por pagar	2,629	603
Acreedores por intermediación BVG	<u>93,805</u>	<u>150</u>
Total	<u>108,146</u>	<u>13,460</u>

10. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a cuentas por pagar a los accionistas de la compañía, sin vencimientos definidos y no devenga intereses.

11. PATRIMONIO

11.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital autorizado consiste de 105,156 acciones de US\$1 valor nominal unitario los cuales están divididos de la siguiente forma:

<u>Accionista</u>	<u>Capital</u> (en U.S. Dólares)
MARDCOMSA	42,062
MARZAM CIA. LTDA.	<u>63,094</u>
Total	<u>105,156</u>

8.1 Reserva legal

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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

8.2 Resultados acumulados por adopción de NIIF's

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se reconocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$ 2510, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF's.

12. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Un resumen de gastos de administración y ventas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en U.S. dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	98,216	18,368
Honorarios por asesoría	11,040	14,630
Seminarios		7,800
Mantenimiento oficinas	8,116	
Tramites legales	3,200	
Gasto IVA en compras	2,144	1,827
Otros gastos	<u>5,925</u>	<u>6,447</u>
Total	<u>128,641</u>	<u>49,072</u>

13. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 28 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos. Sin embargo, Con fecha 25 de febrero del 2013, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, aprobó el cambio de denominación de la Compañía de IBCORP Guayaquil - Casa de Valores S.A., por de el Casa Valores Manta Valormanta S.A.. Esta resolución fue inscrita en el Registro Mercantil el 2 de mayo del 2013

14. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.