

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresadas en USDólares)

A. INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.:

Se constituyó legalmente el 12 de agosto del 2009 en la ciudad de Guayaquil. Sus objetivos y actividades son aquellas que están permitidas para las Casas de Valores por la Superintendencia de Compañías, Consejo Nacional de Valores y Ley de Mercado de Valores; entre la más importante la intermediación de títulos – valores.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del año 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, que son los principios contables en el Ecuador, de conformidad con la Resolución de la No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, emitida por la Superintendencia de Compañías. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros.

- Las cuotas patrimoniales en bolsa: De acuerdo con la NIC 28, el método de participación se utiliza para contabilizar las inversiones en asociadas sobre las que el inversor tenga influencia significativa. Las cuotas patrimoniales en bolsa no le significan a la compañía influencia significativa, más bien, corresponden al valor de la membresía que le otorga a la Compañía el derecho de operar en las Bolsas de Valores de Guayaquil.

Por lo tanto, en aplicación del tratamiento contable que determina la NIC 38 para reconocer y medir activos intangibles, para los años 2012 y 2011 la Compañía mantiene esa inversión al costo de adquisición y periódicamente evalúa la existencia de pérdidas por deterioro.

Efectivo y equivalentes de efectivo: Corresponde al efectivo en bancos y en caja y a depósitos a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos.

Activos financieros: De acuerdo con la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial; se registran al valor razonable, que corresponde usualmente al valor de compra. En el caso de las inversiones no registradas al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos transaccionales directamente atribuibles.

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS: (Continuación)

- Activos financieros disponibles para la venta: Son activos financieros no derivados que, luego de su medición inicial, se miden al valor razonable mediante su valuación mensual a precio de mercado de acuerdo con la metodología de vectores de precios divulgados por las bolsas de valores, en aplicación a lo dispuesto en la Resolución No. CNV-0003-05 "Manual Operativo para Valoración a Precio de Mercado de Valores de Contenido Crediticio y de Participación y Procedimientos de Aplicación". La variación se registra en cuentas de resultados
- Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

Los activos fijos: Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El valor residual de todos los bienes ha sido estimado en cero, considerando que por las características de los activos de la Compañía, se espera que el valor de recuperación de cada ítem al término de su vida útil, no será significativo.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3

Los ingresos por comisiones ganadas: Provenientes de la intermediación de valores se llevan a resultados en la fecha de su negociación. Los otros ingresos se registran por el método del devengado, cuando se causan.

Los gastos corrientes: Que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Moneda local: A partir del 1 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. CUENTAS POR COBRAR:

Incluye principalmente préstamo personal por US\$19,698.45.

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.

D. ACTIVO FIJO:

	<u>Saldo al 01-01-12</u>	<u>Incrementos adquisiciones y mejoras</u>	<u>Saldo al 31-12-12</u>
Costo:			
Equipos de Oficina	26,049.66		26,049.66
Equipos de Computación	6,077.60	589.29	6,666.89
	<u>32,127.26</u>	<u>589.29</u>	<u>32,716.55</u>
Depreciación Acumulada	(6,648.31)	(3,732.81)	(10,381.12)
	<u>25,478.95</u>	<u>(3,143.52)</u>	<u>22,335.43</u>

E. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS:

Al 31 de diciembre del 2012 se presentan los siguientes saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en garantía	(1)	13,323.05	13,323.05
Crédito tributario	(2)	39,600.35	39,600.35
Inversiones permanentes	(3)	50,000.00	50,000.00
Retenciones		3,696.09	6,166.97
		<u>106,619.49</u>	<u>109,090.37</u>

(1) Corresponde a valores entregados en garantía a la Bolsa de Valores de Guayaquil para construir los Fondos de Garantía. Incluye US\$11,288.36 de obligaciones emitidas por Créditos Económicos.

(2) Correspondiente a Crédito Tributarios desde el año 2010, por las ventas sin IVA, se lo va a enviar al Gasto para el ejercicio económico 2013.

(3) Corresponde a la cuota Patrimonial en Bolsa de Valores de Guayaquil. Durante el 2012 no existieron movimientos en dicha cuenta.

F. CUENTAS POR PAGAR:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Beneficios Sociales	496.94	74.66
Participación de trabajadores (Ver Nota I)	2,297.76	3,564.06
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	215.00	107.49
Impuesto a la Renta (Ver Nota I)	3,474.23	4,847.13
Impuestos por pagar	79.60	204.00
Deuda sector no financiero	3,066.46	2,999.60
Otros	500.00	
	<u>10,129.99</u>	<u>11,796.94</u>

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.

G. CAPITAL SOCIAL:

Capital social: Representa 110,000 acciones emitidas y suscritas con un valor nominal de US\$1.00 cada una

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

H. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente gastos de honorarios profesionales por US\$13,404.00, estos pagos corresponde a asesoría en emisión de obligaciones y honorarios legales.

I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:

La participación para trabajadores se calcula sobre la tasa del 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 23% sobre la utilidad tributable anual. A continuación los cálculos:

Utilidad del Ejercicio	15,318.37
- 15% participación trabajadores	2,297.76
+ gastos no deducibles locales	2,084.73
UTILIDAD GRAVABLE	15,105.34
IMPUESTO A LA RENTA	3,474.23

J. FONDO OPERATIVO DE COMPENSACIÓN:

Es un Fondo integrado por los aportes individuales de cada Casa de Valores, que tiene como propósito evitar el incumplimiento de operaciones cuando una Casa de Valores no cuente con el saldo suficiente al momento de efectuar la Compensación de Saldos Netos. El monto de este fondo es determinado por el Directorio de las Bolsas de Valores, pudiéndolo incrementar en cualquier momento.

K. FONDO DE GARANTÍA:

El Fondo de Garantía es una obligación de las Casas de Valores establecida en la Ley de Mercado de Valores. El Directorio de la Bolsa fija los montos del Fondo de Garantía de Ejecución que deben cubrir los miembros de las Bolsas.

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.

L. COMISIONES GANADAS:

Corresponde principalmente a Operaciones Extrabursátiles por US\$49,855.00

M. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.