

**ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES,
ACTIVALORES CASA DE VALORES**

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2011

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES CASA DE VALORES

1. Hemos auditado el estado de situación financiera que se adjunta de ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES CASA DE VALORES al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente la situación financiera de ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES CASA DE VALORES al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de Énfasis

7. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía ACTIVA CASA DE VALORES S.A. al 31 de diciembre del 2011, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Febrero 10, 2012

Teresa Hansen-Holm
Matrícula 23.895

Hansen-Holm & Co. Ltda
RMV-2007 1.14 00004



ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES
CASA DE VALORES

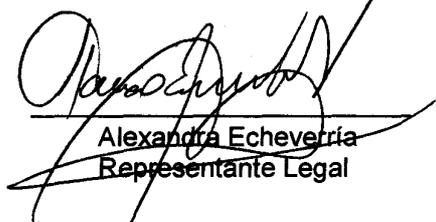
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

DICIEMBRE 31, 2011

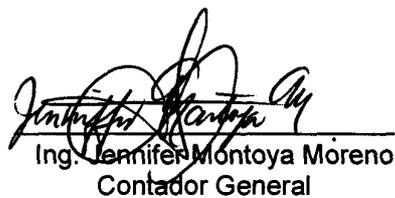
(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
Caja y bancos	3	29,233
Cuentas por cobrar		1,248
Otros activos corrientes		<u>7,622</u>
Total activo corriente		38,103
Activos fijos, netos	4	36,658
Otros activos	5	<u>110,600</u>
Total activos		<u>185,361</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
<u>PASIVOS</u>		
Cuentas y documentos por pagar		<u>99,919</u>
Total pasivo corriente		99,919
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
Capital social	8	105,156
Pérdida del ejercicio		<u>(19,714)</u>
Total patrimonio de los accionistas		85,442
Total pasivos y patrimonio		<u>185,361</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Alexandra Echeverría
Representante Legal



Ing. Jennifer Montoya Moreno
Contador General

ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES
CASA DE VALORES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS

Asesoría financiera	5,102
Intereses	322
Otros	22,739
Total Ingresos	<u>28,163</u>

GASTOS

Generales y administrativos	47,754
Impuestos y contribuciones	123
Total Gastos	<u>47,877</u>

Pérdida del ejercicio (19,714)

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Alexandra Echeverría
Representante Legal



Ing. Jennifer Montoya Moreno
Contador General

ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES
CASA DE VALORES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social</u>	<u>Pérdida del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre, 2010	0	0	0
Aporte inicial de capital	105,156		105,156
Pérdida del ejercicio		(19,714)	(19,714)
Saldos al 31 de diciembre, 2011	<u>105,156</u>	<u>(19,714)</u>	<u>85,442</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Alexandra Echeverría
Representante Legal


Ing. Jennifer Montoya Moreno
Contador General

ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES
CASA DE VALORES

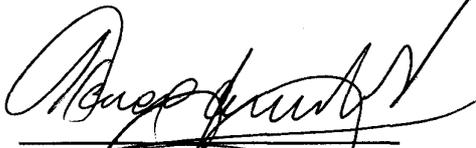
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	
Pérdida del ejercicio	(19,714)
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>	
Cuentas por cobrar	(3,648)
Otros activos	(7,622)
Cuentas por pagar	3,285
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	<u>(27,699)</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>	
Compra de cuota patrimonial y otros	(108,200)
Adquisición de activos fijos, neto	(36,658)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(144,858)</u>
 <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>	
Aportes de accionistas	105,156
Prestamos accionistas	96,634
Aumento neto provisto en actividades de financiamiento	<u>201,790</u>
 Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	 29,233
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	0
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	29,233

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Alexandra Echeverría
Representante Legal



Ing. Jennifer Montoya Moreno
Contador General

ACTIVA ASESORIA E INTERMEDIACION DE VALORES, ACTIVALORES
CASA DE VALORES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida mediante escritura pública con fecha 27 de Octubre del 2011 y está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades prevista por el Artículo N° 58 de la Ley de Mercado de Valores.

Con fecha 13 de Diciembre del 2011, Activa Asesoría e Intermediación de Valores Activalores Casa de Valores S.A. queda inscrita en el Registro del Mercado de Valores y de la Información Pública como Casa de Valores bajo el No. 2011-2-06-0091.

El objeto principal de la Compañía es prestar servicios de intermediación de valores, para lo cual puede operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil y extrabursátil con valores inscritos en las Bolsas de Valores e inscritos en el Registro de Mercado de Valores. Así también, realiza actividades de Asesoramiento en general. La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores, las Resoluciones que expida el Consejo Nacional de Valores, las normas del Derecho Positivo Ecuatoriano que le fueren aplicables y por el Estatuto Social.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevé, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

Estos estados financieros han sido aprobados por el Directorio celebrado el 6 de enero del 2012 para ser presentados conforme lo estipula la norma

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Bases de presentación

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No.

SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico de adquisición que incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Otros Activos

Incluye principalmente cuota patrimonial y se presentan al costo del título valor negociado en la Bolsa de Valores de Guayaquil.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, caja y bancos está compuesta de la siguiente manera:

Caja	200
Bancos	29,033
	<u>29,233</u>

4. ACTIVOS FIJOS, NETOS

Al 31 de diciembre del 2011, activos fijos esta compuesto de la siguiente manera:

Instalaciones	15,751
Equipos de computación	15,093
Muebles y enseres	4,500
Equipos de oficina	1,314
	<u>36,658</u>

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, otros activos están compuestos de la siguiente manera:

Cuota patrimonial en Bolsa de Valores	95,000
Depósitos en Garantía (1)	13,200
Otros	2,400
	<u>110,600</u>

(1) Corresponde a Fondo de Garantía de Ejecución por US\$11,600 y Fondo Operativo de Compensación por US\$1,600 entregados a la Bolsa de Valores de Guayaquil.

6. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24%, disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Pérdida del ejercicio	(19,714)
Gastos no deducibles	<u>12,751</u>
Pérdida tributaria	(6,963)

7. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL

El capital social está compuesto por 105.156 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 por cada acción, constituyéndose una capital suscrito y pagado de US\$105,156.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 10, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.