

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 9 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2011



Ibcorp Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

- 1. Informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria**
- 2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera**
- 3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes de operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones.**
- 4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.**
- 5. Verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con los valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.**

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
Ibcorp Casa de Valores S.A.

Hemos auditado el estado de situación financiera de Ibcorp Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha Febrero 22 de 2012.

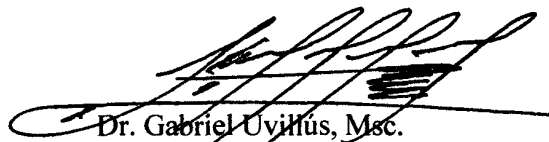
Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria adjunta de Ibcorp Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, presentada con el propósito de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

La información suplementaria es responsabilidad de la administración de Ibcorp Casa de Valores S.A.. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

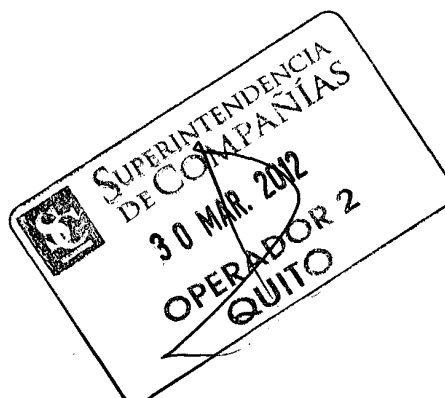
Este informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras personas.

Quito-Ecuador, Febrero 22 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillus, Msc.
Socio



Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2011

Márgenes de Endeudamiento, de Colocaciones y otras Condiciones de Liquidez y Suficiencia Patrimonial

Índice	Relación	Requerido por la ley	Constituido por la compañía	Cumplimiento
Portafolio Propio	Inversiones/Patrimonio	Menor o igual a 2	0,09	Cumple
Endeudamiento	Pasivo total/ Patrimonio	Menor o igual a 2	0,43	Cumple
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo corriente	Mayor o igual a 1	4,49	Cumple

Concepto	Límite máximo permitido	Saldos según registros contables	Cumplimientos
Contrato de Underwriting	Tres veces el patrimonio	N/A	N/A
Anticipo de fondos de sus propios recursos a comitentes o grupos económicos	15% de su patrimonio	N/A	N/A
Operaciones con anticipo de fondos	Menor al 200% de su patrimonio	N/A	N/A

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2011

Endeudamiento Autorizado

Entidades	Saldo	Institución	Cumplimiento
Instituciones del sistema financiero debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos	N/A	N/A	
Accionistas	N/A	N/A	
Proveedores	N/A	N/A	

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III		Descripción	Cumplimiento	Comentario
Art. 12	Plazos de negocios de las órdenes de operación	Cuando una casa de valores reciba dinero de su comitente con el objeto de adquirir valores, sin que se determine la fecha máxima hasta la cual deba ejecutarse la negociación, la orden se entenderá conferida por cinco días bursátiles, vencidos los cuales, sino hubiese sido posible cumplirla, deberá devolver al comitente, al siguiente día hábil, el monto de dinero por él entregado.	Cumplida	Durante el año 2011 la Compañía ha celebrado contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, en donde se especifica la fecha máxima para ejecutar las negociaciones.
13	Formatos de las órdenes de operación	Las casas de valores elaborarán los formatos para la recepción de órdenes, al menos con la siguiente información: - Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número de RUC - Lugar, fecha y hora de recepción de la orden - Objeto de la orden (compra o venta), cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones. - Plazo de vigencia de la orden - Nombre de la persona autorizada que recibe la orden - Costos y condiciones de la negociación - Firma del comitente o de su representante Legal - Firma de la persona autorizada por la casa de valores.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7	Registros contables	Los registros contables serán llevados de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores.	Cumplida	
		Registro cronológico y secuencial en el que se anotarán con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
		Registro individual del dinero y valores que solicite cada persona para la administración del portafolio.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7	Mantenimiento de archivo	Archivo individual de cada uno de los comitentes.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7	Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocien.	No aplica	Durante el año 2011 Ibcorp Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones (*continuación*)

Según (CRCNV) Disposición Legal		Descripción	Cumplimiento	Comentario
Titulo II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III				
7	Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	No aplica	Durante el año 2011 Ibcorp Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
14	Comprobantes de liquidación	Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características: - Fecha - Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente - Nombre del emisor - Clase de Valor - Cantidad de valores negociados y su valor nominal - Precio - Valor total de la operación - Comisión percibida - Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa - Firma de conformidad del comitente	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III		Descripción	Cumplimiento	Comentario
10	Contratos de mandato	La administración de portafolios o de dineros de terceros que realicen las casas de valores deberá efectuarse mediante contrato escrito y se sujetarán a las disposiciones del Código Civil y Código de Comercio, sobre el mandato y la comisión mercantil	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección, no se encontraron novedades a ser reportadas.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

5. Verificación de que el portafolio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el registro de mercado de valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes

Al 31 de diciembre del 2011, Ibcorp Casa de Valores S.A. mantiene el siguiente portafolio propio que se compró a través de la Bolsa de Valores de Quito, bajo liquidación de bolsa N° 3023 del 4 de mayo de 2011:

Emisor	Títulos	Número de acciones	<u>Saldo contable</u> (en U.S. dólares)	Inscripción en el Registro de Mercado
Credimetrica	Pagaré		4.999,08	
Total			<u>4.999,08</u>	

Ibcorp Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

**e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores**



Ibcorp Casa de Valores S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Auditricont
Cía. Ltda.

Audidores
Financieros

&

Asesores
Tributarios

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Ibcorp Casa de Valores S.A.

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Ibcorp Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, que comprenden el estado de situación financiera, así como el estado de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010, los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 27 de abril de 2011 contiene una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Independencia Oe9-38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 098 528 713
E-mail: auditricont@gmail.com
Web: www.auditricont.com
Quito - Ecuador



Auditricont
Cía. Ltda.

Auditores
Financieros

&

Asesores
Tributarios

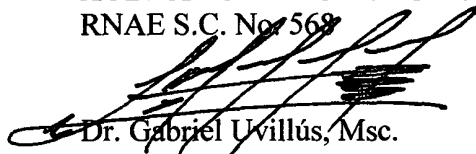
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer la base para nuestra opinión de auditoría.

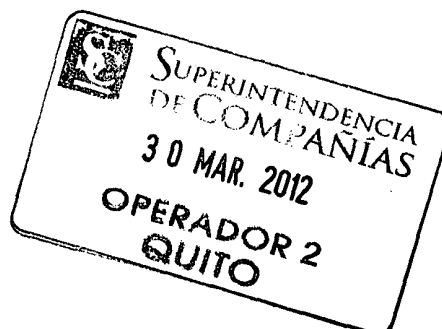
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Ibcorp Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables a dichos estados financieros.

Quito-Ecuador, Febrero 22 de 2012

AUDITRICONT CIA. LTDA.
RNAE S.C. No. 569


Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

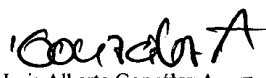


IBCORP CASA DE VALORES S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de Diciembre	
	2011	2010
	[Cifras comparativas]	
	Reestructurado	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (nota 5)	US\$ 270.480,53	US\$ 54.231
Inversiones disponibles para la venta (nota 6)	24.999,08	88.166
Cuentas por cobrar (nota 7)	208.742,40	109.819
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar (nota 8)	24.548,01	122.021
Total activos corrientes	US\$ 528.770,02	US\$ 374.237
Activos no corrientes:		
Mobiliario, equipo y vehiculo (nota 9)	46.125,31	45.110
Otros activos (nota 10)	38.649,25	37.910
Activo por impuestos diferidos (nota 15)	629,16	4.115
Total activos no corrientes	85.403,72	87.135
Total activos	US\$ 614.173,74	US\$ 461.372
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar (nota 11)	US\$ 228.341,79	US\$ 4.022
Obligaciones tributarias (nota 12)	45.229,63	41.420
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar (nota 13)	66.518,59	137.470
Total pasivos corrientes	US\$ 340.090,01	US\$ 182.912
Pasivos no corrientes:		
Provisión para jubilación patronal (nota 14)	2.735,53	2.297
Total pasivos no corrientes	2.735,53	2.297
Total pasivos	US\$ 342.825,54	US\$ 185.209
Patrimonio de los accionistas (nota 16)		
Capital social	US\$ 444.100,00	US\$ 444.100
Reserva legal	316,73	317
Reserva por valuación activos financieros disponibles para la venta	-	2.137
Resultados acumulados por aplicación de NIIFS	13.984,41	13.985
Resultados acumulados	(184.375,49)	(152.025)
Resultado del ejercicio	(2.677,45)	(32.351)
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$ 271.348,20	US\$ 276.163
Total pasivo y patrimonio	US\$ 614.173,74	US\$ 461.372
Cuentas de orden		
Administración de recursos de terceros (nota 16)	US\$ 51.536.724,61	US\$ -

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo

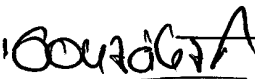


IBCORP CASA DE VALORES S.A.
Estado de Resultados Integrales

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	[Cifras comparativas]	
Ingresos		
Ingresos ordinarios <i>(nota 18)</i>	US\$ 651.091,31	US\$ 583.735
Otros	41.899,42	30.918
Gastos		
De administración <i>(nota 19)</i>	439.931,09	381.122
Generales <i>(nota 19)</i>	128.948,72	21.977
Otros	96.026,99	189.778
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	28.083,93	21.776
Participación de trabajadores	(4.212,60)	(3.266)
Utilidad del ejercicio antes de impuesto a la renta	23.871,33	18.510
Impuesto a la renta <i>(nota 15)</i>	(26.548,78)	(50.861)
Pérdida neta del ejercicio	(2.677,45)	(32.351)
Otro resultado integral:		
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	(2.137,20)	2.137
Total resultado integral	US\$ (4.814,65)	US\$ (30.214)

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Luis Alberto González A.
 Presidente Ejecutivo


 Wilson Montenegro
 Contador

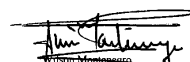
IBCORP CASA DE VALORES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2011 y
Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2010

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta ORI	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	US\$ 210.100	235.072	-	-	31.138,92	(154.194)	1.675,00	323.792
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	-	-	1.675	(1.675)	-
Reserva legal	-	-	317	-	-	(317)	-	-
Aumento de capital	234.000	(234.000)	-	-	-	-	-	-
Valuación activos financieros disponible para la venta, neto	-	-	-	2.137	-	-	-	2.137
Disminución aporte futura capitalización	-	(1.072)	-	-	-	-	-	(1.072)
Otros ajustes	-	-	-	-	-	811	-	811
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(32.351)	(32.351)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 Previamente informados	US\$ 444.100	-	317	2.137	31.139	(152.025)	(32.351)	293.317
Ajuste activo impuesto diferido	-	-	-	-	(17.154)	-	-	(17.154)
Saldo al 31 de diciembre de 2010 Reestructurado	US\$ 444.100	-	317	2.137	13.985	(152.025)	(32.351)	276.163
Transferencia resultados acumulados	-	-	-	-	-	(32.350,84)	32.350,84	-
Ajuste valuación de inversiones	-	-	-	(2.137,20)	-	-	-	(2.137,20)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(2.677,45)	(2.677,45)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	444.100,00	-	316,73	-	13.984,41	(184.375,49)	(2.677,45)	271.348,20

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo


Wilson Montenegro
Contador

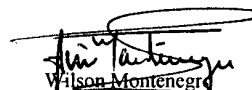
IBCOPR CASA DE VALORES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2011	2010
	[Cifras comparativas]	
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 668.514,65	US\$ 103.642
Pago proveedores y personal	(422.861,68)	(271.803)
Efectivo neto provisto por (usado en) por las actividades de operación	245.652,97	(168.161)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Efectivo usado de vehículos y equipo <i>(nota 9)</i>	(29.403,68)	(160)
Efectivo recibido (usado) de otros activos no corrientes	-	(8.795)
Efectivo neto (usado en) por actividades de inversión	(29.403,68)	(8.955)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	-	-
Aumento (Disminución) en efectivo neto	216.249,29	(177.116)
Efectivo al inicio del año	54.231,00	231.347
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	US\$ 270.480,53	US\$ 54.231

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.


 Luis Alberto González A.
 Presidente Ejecutivo


 Wilson Montenegro
 Contador

(Expresado en dólares americanos)

[Cifras comparativas]

Pérdida del ejercicio, integral

US\$ (2.677,45) US\$ (32.351)

Depreciación y amortización

25.247,51	13.437
-----------	--------

Impuesto a la renta

26.548,78 37.497

Participación trabajadores

4.212,60	3.266
----------	-------

Jubilación patronal

438,53 (1.833)

Impuesto diferido

12.508

Ajuste y venta de mobiliario y equipo

13.417,60 -

Otros

811

67.187,57	33.335
-----------	--------

Disminución Activos financieros

61.029,72 -

(Aumento) Disminución Cuentas por cobrar

(98.923,40)	103.642
-------------	---------

Disminución (Aumento) en Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

97.472,99 (92.544)

(Aumento) de Otros activos

(11.015,99)	(18.176)
-------------	----------

(Disminución) Obligaciones tributarias

(19.253,70) (6.459)

Aumento (Disminución) Cuentas por pagar

224.319,79 (242.558)

(Disminución) Aumento de Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

(75.164,01)	54.599
-------------	--------

Effectivo neto provisto (usado en) por las actividades de operación

US\$	<u>245.652,97</u>	US\$	<u>(168.161)</u>
------	-------------------	------	------------------


Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo

Wilson Montenegro
Wilson Montenegro
Contador

Ibcorp Casa de Valores S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Mobiliario, equipo y vehículo
 - (2.7) Activos intangibles
 - (2.8) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.14) Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
- (5) Efectivo
- (6) Inversiones disponibles para la venta
- (7) Cuentas por Cobrar
- (8) Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar
- (9) Mobiliario, equipo y vehículo
- (10) Otros activos
- (11) Cuentas por pagar
- (12) Obligaciones tributarias
- (13) Gastos acumulados y otras cuentas por pagar
- (14) Beneficios definidos a empleados
- (15) Impuesto a la renta
- (16) Patrimonio
- (17) Administración de portafolio de terceros
- (18) Ingresos
- (19) Gastos
- (20) Aspectos tributarios
- (21) Transacciones y saldos con relacionadas
- (22) Contingencias
- (23) Eventos subsecuentes

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La Compañía fue constituida bajo la denominación de “Ibcorp Casa de Valores” mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 17 de Febrero de 2005 e inscrita en el Mercado de Valores del Cantón Quito, el 16 de Marzo de 2005.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolios de valores, fusiones, escisiones entre otros, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía posee 10 empleados.

(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).

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.1 Declaración de cumplimiento (*continuación*)

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2011.

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 Compañía, 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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Base de presentación

Los estados financieros de Ibcorp Casa de Valores S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

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

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.5 Activos financieros

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.

Activos financieros disponibles para la venta

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 (nota 6).

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados, cuyos cobros son de cuantía fija y determinable y cuyos vencimientos son fijos y que, además la Compañía tiene tanto la intención como la capacidad financiera para poder conservarlos hasta su vencimiento, es así, como la administración de la Compañía clasificará un activo financiero derivado de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento cuando esta ponga de manifiesto su intención de mantener el citado activo hasta su vencimiento, independientemente de la evolución que presenten las condiciones del mercado. Lo anterior equivale a decir que una compañía mantendrá su activo financiero a pesar de que esta pueda optar por otros activos alternativos cuya rentabilidad y liquidez sean menores o cuyo riesgo sea menor.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.6 Mobiliario, equipo y vehículo

El mobiliario, equipo y vehículo son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del mobiliario, vehículo y equipo 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, vehículo y equipo en forma anual.

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

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

	Años
Mobiliario	10
Vehículo	5
Equipos de computación	3

Retiro o venta del mobiliario, vehículo y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de vehículo y equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito que presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

2.8 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la **(nota 12)**.

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 2010 es del 25% y 2011 del 24%.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 23%.

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 y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) 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 en resultados.

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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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:

- 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 integrales 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 balance general. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales 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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes 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:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmienda a la NIC 1	Presentación de las partidas del otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmienda de la NIIF 9	Diferimiento de la fecha de inicio de su aplicación obligatoria	Enero 1, 2015
NIIF 7	Nuevos requerimientos de información en relación activos financieros	Julio 1, 2011
NIC 12	Impuestos diferidos (Recuperación de activos subyacentes, derogación de la SIC 21)	Enero 1, 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Enmienda de la NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 19	Beneficios a empleados: Presenta cambios en el tratamiento de los planes de beneficios definidos	Enero 1, 2013

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

2.15 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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

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 la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general 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 gerente general 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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros (continuación)

Riesgo de mercado

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién 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.

- **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 americanos.

- **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.

Las políticas para mitigar estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

3. Administración del riesgo financiero (*continuación*)

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, 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 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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

4.1. Deterioro de activos *(Continuación)*

Durante el año 2011, la Compañía no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de mobiliario, vehículo, equipo y activos intangibles.

4.2. Vida útil de mobiliario, equipo y vehículo

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario, equipo y vehículo 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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Caja	US\$ 300,00	US\$ 200
Bancos	<u>270.180,53</u>	<u>54.031</u>
	US\$ <u>270.480,53</u>	US\$ <u>54.231</u>

(6) Inversiones disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de las inversiones disponibles para la venta se compone como sigue:

	2011	2010
Certificados de inversión	US\$ 4.999,08	US\$ 88.166
Valores de titularización	<u>20.000,00</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>24.999,08</u>	US\$ <u>88.166</u>

(7) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo de las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2011	2010
Deudores por intermediación	US\$ 3.879,13	US\$ 57.713
Coopseguros del Ecuador S.A.	-	26.684
Otros	29.797,69	25.422
A terceros	120.405,00	-
A personal	674,37	-
Comisiones por cobrar	<u>53.986,21</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>208.742,40</u>	US\$ <u>109.819</u>

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

El detalle de gastos anticipados y otras y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Anticipo proveedores	US\$ -	US\$ 71.488
Impuesto a la renta	10.254,72	31.777
Provisión de ingresos	-	12.415
Otras cuentas por cobrar	14.293,29	6.341
	<u>US\$ 24.548,01</u>	<u>US\$ 122.021</u>

(9) Mobiliario, equipo y vehículo

Un detalle del mobiliario, equipo y vehículo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Maquinaria y equipo	US\$ 12.413,54	US\$ 66.880
Muebles y enseres	45.374,98	-
Equipo de cómputo	34.585,02	43.997
Vehículo	1.691,50	1.692
	<u>94.065,04</u>	<u>112.569</u>
Menos-Depreciación-Acumulada	<u>(47.939,73)</u>	<u>(67.459)</u>
	<u>US\$ 46.125,31</u>	<u>US\$ 45.110</u>

El movimiento del mobiliario, equipo y vehículo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	US\$ 45.110,00	US\$ 58.177
Más: Adiciones	29.403,68	160
(Menos): Venta neto	(13.417,60)	-
Depreciación del año	<u>(14.970,77)</u>	<u>(13.227)</u>
	<u>US\$ 46.125,31</u>	<u>US\$ 45.110</u>

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(10) Otros activos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 otros activos se detallan a continuación:

	2011	2010
Cuota patrimonial	US\$ 5.000,00	US\$ 5.000
Fondo de garantía	33.126,99	23.535
Programas de computación	<u>522,26</u>	<u>9.375</u>
	US\$ <u>38.649,25</u>	US\$ <u>37.910</u>

(11) Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Proveedores	US\$ 29.624,84	US\$ 3.684
Acreedores por intermediación	<u>198.716,95</u>	<u>338</u>
	US\$ <u>228.341,79</u>	US\$ <u>4.022</u>

(12) Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Impuesto a la renta	US\$ 23.063,81	US\$ 40.933
Otras retenciones	<u>22.165,82</u>	<u>487</u>
	US\$ <u>45.229,63</u>	US\$ <u>41.420</u>

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Gastos acumulados y otras cuentas por pagar

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Obligaciones por operaciones de reporto	US\$ 3.305,35	US\$ 62.062
Anticipo clientes	35.760,56	35.124
Obligaciones sociales	24.556,78	23.695
Diners Club	-	13.971
Otras cuentas por pagar	2.895,90	2.618
	<u>US\$ 66.518,59</u>	<u>US\$ 137.470</u>

(14) Beneficios definidos a empleados

El movimiento de la provisión para jubilación al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Saldo al comienzo del año	US\$ 2.297,00	US\$ 4.130
Provisión del año	438,53	-
Ajuste	-	(1.833)
	<u>US\$ 2.735,53</u>	<u>US\$ 2.297</u>

Provisión para jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(15) Impuesto a la renta

15.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2010
Gasto por impuesto corriente	US\$ 23.063,81	US\$ 37.973
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		12.568
Pérdidas tributarias	3.585,83	
Jubilación patronal	(105,25)	320
Efectos variación tasa	4,39	
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>26.548,78</u>	US\$ <u>50.861</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% (2011) 25% (2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% (2011) y 15% (2010) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2011	2010
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 28.083,93	US\$ 21.776
Participación trabajadores	<u>(4.212,60)</u>	<u>(3.266)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	23.871,34	18.510
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	(7.239)
Gastos no deducibles	86.730,29	189.805
Gasto no deducibles jubilación patronal	438,53	1.086
Amortización de pérdidas	<u>(14.940,96)</u>	<u>(50.269)</u>
Utilidad gravable	<u>96.099,20</u>	<u>151.894</u>
Impuesto a la renta causado 24%-25%	US\$ <u>23.063,81</u>	US\$ <u>37.973</u>

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

15.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados (continuación)

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

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 23.871,34	US\$ 18.510
Impuesto a la renta 24%-25%	<u>5.729,12</u>	<u>4.628</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24%-25%	-	(1.810)
Gastos que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 24%-25%	20.815,27	47.723
Efecto variación tasa	<u>4,39</u>	<u>320</u>
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>26.548,78</u>	US\$ <u>50.861</u>

15.2 Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Activo impuestos diferidos:		
Pérdidas tributarias	US\$ -	US\$ 4.115
Jubilación patronal	<u>629,16</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>629,16</u>	US\$ <u>4.115</u>

(16) Patrimonio

Capital social

El capital suscrito para la Compañía al 31 de diciembre de 2011 es de US\$ 444.100 dividido en 444.100 acciones de un dólar cada una.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil con fecha 29 de octubre de 2010, la Casa de Valores incrementó su capital en US\$ 234.000,00 mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Patrimonio (Continuación)

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.

Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez

Corresponde al efecto neto del registro de los ajustes a la fecha de transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad-NEC a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas, en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta

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.

Reserva por valuación de inversiones disponibles para la venta

Como parte del proceso de primera adopción de NIIF la Casa de Valores decidió medir sus inversiones como disponibles para la venta, por lo cual el cambio en el valor razonable de los mismos se registra en la cuenta patrimonial Reserva por valuación de inversiones.

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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Administración de portafolio de terceros

Un detalle del portafolio de terceros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

2011

Nombre	Valor	Renta
Acciones	29.394,00	Variable/Fija
Acciones	99.130,89	Variable
Acciones	65.137,50	Variable/Fija
Acciones	335.369,68	Variable
Acciones	309.375,00	Variable
Acciones	61.024,50	Variable
Acciones	7.776,00	Variable
Acciones	27.765,00	Variable
Acciones	25.046,91	Variable
Acciones	430.641,00	Variable
Acciones	758.209,50	Variable/Fija
Acciones	6.981.251,59	Variable/Fija
Acciones	4.999,84	Variable/Fija
Acciones	62.525,86	Variable/Fija
Acciones	2.955.446,55	Variable/Fija
Acciones	34.266,60	Variable/Fija
Acciones	274.616,58	Variable/Fija
Acciones	251.478,10	Variable
Acciones	113.634,40	Variable/Fija
Acciones	1.457.218,15	Variable/Fija
Acciones	3.652.447,73	Variable/Fija
Acciones	26.253.908,65	Variable/Fija
Acciones	1.312.100,55	Variable/Fija
Acciones	115.705,79	Variable/Fija
Acciones	4.564.573,72	Variable/Fija
Acciones	36.175,50	Variable
Acciones	83.618,80	Variable
Acciones	80.784,00	Variable
Acciones	69.228,00	Variable
Acciones	143.037,00	Variable
Pasan	US\$	<u>50.595.887,37</u>

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(17) Administración de portafolio de terceros (continuación)

Nombre	Valor	Renta
Vienen	US\$ 50.595.887,37	
Acciones	63.832,50	Variable
Acciones	53.491,50	Variable
Acciones	37.089,00	Variable
Acciones	368.208,65	Variable
Acciones	94.500,00	Variable
Acciones	79.047,00	Variable
Acciones	51.876,00	Variable
Liquidez de portafolio	192.792,59	
Total	US\$ <u>51.536.724,61</u>	

(18) Ingresos

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2011	2010
Comisiones ganadas	US\$ 304.426,22	US\$ 291.440
Ingresos por asesoría financiera	315.968,19	202.471
Utilidad venta en títulos valores	21.432,92	81.154
Otros ingresos	9.263,98	8.670
	US\$ <u>651.091,31</u>	US\$ <u>583.735</u>

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Gastos

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes:

	2011	2010
Gastos de administración:		
Servicios de terceros	US\$ 177.131,07	US\$ 222.765
Gastos de personal	239.734,56	143.762
Otros	23.065,46	14.595
	<u>US\$ 439.931,09</u>	<u>US\$ 381.122</u>
Gastos generales:		
Impuestos y contribuciones	US\$ 14.858,39	US\$ 19.232
Otros	114.090,33	2.745
	<u>US\$ 128.948,72</u>	<u>US\$ 21.977</u>

(20) Aspectos tributarios

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.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(20) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción *(continuación)*

- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas 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.

Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado

Con fecha Noviembre 4 de 2011 se promulgó en el Suplemento de Registro Oficial No. 583 de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Establecimiento como gasto no deducible la depreciación de vehículos que cuyo costo de adquisición sea mayor a US\$ 35.000,00, con ciertas exenciones.
- Impuesto a la renta único del 2% a la actividad de producción y cultivo de banano.
- Incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%.
- Reconocimiento como crédito tributario para cinco años el pago del impuesto a la salida de divisas, que se realizan en las importaciones de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad que sean incorporados en procesos productivos en función de los listados que emita el Comité de Política Tributaria.
- Exoneración del pago del Impuesto a la Salida de Divisas a los dividendos pagados al exterior, siempre y cuando el beneficiario no se encuentre en países que sean paraísos fiscales o tengan menor imposición.
- Presunción de haberse efectuado la salida de divisas en pagos efectuados desde el exterior, así como, por los ingresos de las exportaciones que no ingresan al país.

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(21) Transacciones y saldos con relacionadas

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con accionistas.

Descripción	Relación	Valor
Compra de activos fijos	Accionista	27.467,82
Venta de activos fijos	Accionista	27.218,34

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(23) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 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.

IBCORP CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

IBICORP CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
05-ene-11	4067	5528	85ATP05	Venta	OBLIGACIONES	59.000,00	99,996%	58.997,35	-
05-ene-11	4068	5529	85ATP05	Compra	OBLIGACIONES	59.000,00	99,996%	58.997,35	-
06-ene-11	4043	5530	18SRV12	Venta	ACCIONES	100,00	5,10	510,00	-
06-ene-11	4043	5531	19SRV13	Venta	ACCIONES	100,00	5,10	510,00	-
06-ene-11	4043	5532	20SRV14	Venta	ACCIONES	12,00	5,10	61,20	-
07-ene-11	4057	5533	36SRV03	Venta	ACCIONES	193,00	5,10	984,30	46,00
07-ene-11	4057	5534	40SRV04	Venta	ACCIONES	282,00	5,10	1.438,20	-
07-ene-11	4057	5535	41SRV05	Venta	ACCIONES	25,00	5,10	127,50	-
07-ene-11	4058	5536	42SRV06	Venta	ACCIONES	170,00	5,10	867,00	7,89
07-ene-11	4058	5537	45SRV08	Venta	ACCIONES	830,00	5,10	4.233,00	38,52
07-ene-11	4060	5538	46SRV09	Venta	ACCIONES	137,00	5,10	698,70	50,00
07-ene-11	4041	5539	60SRV23	Venta	ACCIONES	1.024,00	5,10	5.222,40	47,52
07-ene-11	4034	5540	61SRV24	Venta	ACCIONES	3.200,00	5,10	16.320,00	148,51
10-ene-11	4041	5541	69SRV02	Venta	ACCIONES	6.500,00	5,15	33.475,00	304,62
10-ene-11	4041	5542	78SRV03	Venta	ACCIONES	100,00	5,15	515,00	4,69
10-ene-11	4066	5543	79SRV09	Venta	ACCIONES	1.500,00	5,12	7.680,00	11,52
10-ene-11	4061	5544	86SRV10	Compra	ACCIONES	300,00	5,13	1.539,00	45,99
10-ene-11	4061	5545	89SRV11	Compra	ACCIONES	252,00	5,13	1.292,76	-
10-ene-11	4061	5546	90SRV12	Compra	ACCIONES	423,00	5,13	2.169,99	-
10-ene-11	4071	5547	155ATV02	Compra	PAGARE	102.500,00	100,00%	102.500,00	56,38
10-ene-11	4065	5548	156ATV03	Compra	PAGARE	10.000,00	100,00%	10.000,00	45,00
11-ene-11	4051	5549	106SRV06	Venta	ACCIONES	206,00	5,15	1.060,50	50,00
11-ene-11	4062	5550	114SRV17	Venta	ACCIONES	2.100,00	5,16	10.836,00	98,61
11-ene-11	4041	5551	115SRV18	Venta	ACCIONES	454,00	5,16	2.342,64	21,52
11-ene-11	4072	5552	204ATV01	Compra	PAGARE	17.500,00	1,00	17.499,97	78,31
13-ene-11	4062	5553	149SRV03	Venta	ACCIONES	400,00	1,79	716,00	6,52
13-ene-11	4070	5554	161SRV06	Venta	ACCIONES	700,00	5,14	3.598,00	50,00
13-ene-11	4070	5555	176SRV22	Venta	ACCIONES	144,00	5,14	740,16	-
13-ene-11	4087	5556	270ATP01	Venta	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	98,76%	197.514,60	-
13-ene-11	4069	5557	282ATV01	Compra	PAGARE	12.500,00	99,999%	12.499,91	55,31
14-ene-11	4070	5558	197SRV13	Venta	ACCIONES	86,00	5,14	442,04	-
14-ene-11	4041	5559	215SRV25	Venta	ACCIONES	843,00	5,14	4.333,02	39,43
14-ene-11	4078	5560	218SRV26	Venta	ACCIONES	990,00	5,14	5.088,60	50,00
14-ene-11	4080	5561	221SRV27	Venta	ACCIONES	500,00	5,14	2.570,00	50,00
14-ene-11	4082	5562	224SRV29	Venta	ACCIONES	49,00	5,15	252,35	2,30
14-ene-11	4079	5563	224SRV29	Compra	ACCIONES	49,00	5,15	252,35	50,00
14-ene-11	4082	5564	225SRV31	Venta	ACCIONES	1.950,00	5,14	10.023,00	91,21
14-ene-11	4082	5565	226SRV30	Venta	ACCIONES	829,00	5,14	4.261,06	38,78
14-ene-11	4049	5566	319ATP03	Venta	NOTAS DE CREDITO	13.883,48	98,500%	13.675,23	124,44
14-ene-11	4090	5567	319ATP03	Compra	NOTAS DE CREDITO	13.883,48	98,500%	13.675,23	124,44
17-ene-11	4082	5568	244SRV07	Venta	ACCIONES	4.000,00	5,18	20.720,00	188,55
17-ene-11	4082	5569	245SRV08	Venta	ACCIONES	50,00	5,18	259,00	2,36
17-ene-11	4082	5570	246SRV09	Venta	ACCIONES	55,00	5,18	284,90	2,59
17-ene-11	4082	5571	247SRV10	Venta	ACCIONES	704,00	5,18	3.648,72	33,19
17-ene-11	4081	5572	248SRV13	Venta	ACCIONES	1.303,00	5,18	6.749,54	-
17-ene-11	4096	5573	359ATV01	Compra	PAGARE	2.500,00	99,998%	2.499,96	50,00
18-ene-11	4083	5574	269SRV02	Venta	ACCIONES	1.225,00	5,19	6.371,05	61,16
18-ene-11	4084	5575	269SRV02	Compra	ACCIONES	1.225,00	5,19	6.371,05	61,16
18-ene-11	4102	5576	385ATV01	Compra	PAGARE	60.000,00	99,998%	59.998,92	258,00
18-ene-11	4072	5577	386ATV02	Venta	PAGARE	20.000,00	99,998%	19.997,18	20,00
18-ene-11	4085	5578	386ATV02	Compra	PAGARE	20.000,00	99,997%	19.997,14	60,00
19-ene-11	4086	5579	301SRV01	Venta	ACCIONES	1.600,00	5,20	8.320,00	12,48
19-ene-11	4091	5580	302SRV02	Venta	ACCIONES	5.000,00	5,20	26.000,00	236,60
19-ene-11	4082	5581	328SRV21	Venta	ACCIONES	5.000,00	5,25	26.250,00	131,25
19-ene-11	4089	5582	327SRV20	Venta	ACCIONES	8.000,00	5,25	42.000,00	63,00
19-ene-11	4116	5583	408ATV01	Compra	PAGARE	20.000,00	99,999%	19.999,60	85,50
19-ene-11	4100	5584	409ATV02	Compra	PAGARE	25.000,00	99,998%	24.999,50	95,37
20-ene-11	4101	5585	365SRV09	Venta	ACCIONES	2.288,00	5,30	12.126,40	110,35
20-ene-11	4091	5586	366SRV11	Venta	ACCIONES	49,00	5,30	259,70	-
20-ene-11	4120	5587	447ATV01	Compra	PAGARE	20.000,00	99,998%	19.999,56	85,00
20-ene-11	4104	5588	448ATV02	Compra	PAGARE	50.000,00	99,998%	49.998,90	212,50
21-ene-11	4082	5589	371SRV01	Venta	ACCIONES	70,00	5,40	378,00	1,89
21-ene-11	4103	5590	375SRV02	Venta	ACCIONES	90,00	5,41	477,90	46,00
21-ene-11	4091	5591	377SRV04	Venta	ACCIONES	8.192,00	5,35	43.827,20	398,83
21-ene-11	4133	5592	460ATP05	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00%	99.996,80	-
21-ene-11	4133	5593	461ATP06	Venta	OBLIGACIONES	33.400,00	100,10%	33.434,44	-
21-ene-11	4133	5594	462ATP01	Venta	OBLIGACIONES	50.000,00	100,30%	50.181,00	-
21-ene-11	4138	5595	467ATP02	Venta	OBLIGACIONES	50.000,00	100,85%	50.423,95	-
21-ene-11	4129	5596	487ATP05	Venta	OBLIGACIONES	59.000,00	99,994%	58.996,70	-
21-ene-11	4128	5597	487ATP05	Compra	OBLIGACIONES	59.000,00	99,994%	58.996,70	294,98
25-ene-11	4124	5608	456SRV08	Venta	ACCIONES	362,00	5,37	1.943,94	50,00
25-ene-11	4123	5599	456SRV08	Compra	ACCIONES	362,00	5,37	1.943,94	50,00
25-ene-11	4099	5600	457SRV09	Venta	ACCIONES	445,00	5,36	2.385,20	46,00
25-ene-11	4099	5601	458SRV10	Venta	ACCIONES	40,00	5,36	214,40	-
25-ene-11	4105	5602	459SRV11	Venta	ACCIONES	393,00	5,36	2.104,08	50,00
26-ene-11	4135	5603	473SRV05	Compra	ACCIONES	88,00	5,37	472,56	-
26-ene-11	4132	5604	473SRV05	Venta	ACCIONES	88,00	5,37	472,56	50,00
26-ene-11	4064	5605	474SRV06	Venta	ACCIONES	922,00	5,36	4.941,92	44,97
26-ene-11	4064	5606	475SRV07	Venta	ACCIONES	5.000,00	5,35	26.750,00	26,50
26-ene-11	4064	5607	476SRV11	Venta	ACCIONES	462,00	5,35	2.471,70	22,49
26-ene-11	4132	5608	481SRV12	Venta	ACCIONES	112,00	5,38	602,56	-
26-ene-11	4140	5609	497SRV23	Venta	ACCIONES	1.131,00	5,36	6.062,16	55,17
26-ene-11	4122	5610	570ATP04	Compra	NOTAS DE CREDITO	30.000,00	99,00%	30.019,12	5,56
26-ene-11	4150	5611	570ATP04	Compra	NOTAS DE CREDITO	30.322,14	99,00%	30.019,12	123,08
26-ene-11	4014	5612	571ATP05	Venta	NOTAS DE CREDITO	8.622,92	99,00%	8.536,69	77,68
26-ene-11	4150	5613	571ATP05	Compra	NOTAS DE CREDITO	8.622,92	99,00%	8.536,69	35,00
26-ene-11	4130	5614	572ATP06	Venta	NOTAS DE CREDITO	277.200,00	99,00%	277.200,00	899,12
26-ene-11	4150	5615	572ATP06	Compra	NOTAS DE CREDITO	280.000,00	99,00%	277.200,00	1.136,52
26-ene-11	4157	5616	596ATP12	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	-
26-ene-11	4156	5617	596ATP12	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	-
27-ene-11	4134	5618	502SRV01	Compra	ACCIONES	20,00	5,39	107,80	-
27-ene-11	4131	5619	514SRV09	Venta	ACCIONES	188,00	5,36	1.007,68	50,00
27-ene-11	4064	5620	515SRV11	Venta	ACCIONES	1.660,00	5,35	8.881,00	80,82
27-ene-11	4064	5621	517SRV10	Venta	ACCIONES	365,00	5,36	1.956,40	17,80
27-ene-11	4145	5622	620ATV01	Compra	PAGARE	20.000,00	99,996%	19.999,32	60,50
27-ene-11	4153	5623	621ATV02	Compra	PAGARE	2.500,00	99,996%	2.499,92	25,00
27-ene-11	4098	5624	623ATV04	Compra	PAGARE	8.000,00	99,8515%	7.988,12	57,86
28-ene-11	4091	5625	532SRV07	Venta	ACCIONES	2.930,00	5,35	15.675,50	142,65
28-ene-11	4091	5626	544SRV09	Venta	ACCIONES	154,00	5,35	823,90	7,67
28-ene-11	4091	5627	539SRV11	Venta	ACCIONES	2.025,00	5,30	10.732,50	97,67
28-ene-11	4064	5628	541SRV13	Venta	ACCIONES	953,00	5,30	5.050,90	45,96
28-ene-11	4082	5629	549SRV12	Venta	ACCIONES	5.717,00	5,30	30.300,10	275,73
28-ene-11	4121	5630	553SRV14	Compra	ACCIONES	200,00	5,26	1.052,00	31,30
31-ene-11	4175	5631	581SRV03	Venta	ACCIONES	17.784,00	2,30	40.903,20	-
31-ene-11	4127	5632	581SRV03	Compra	ACCIONES	17.784,00	2,30	40.903,20	372,22
31-ene-11	4175	5633	582SRV04	Venta	ACCIONES	51.652,00	2,30	118.799,60	1.081,08
31-ene-11	4126	5634	582SRV04	Compra	ACCIONES	51.652,00	2,30	118.799,60	79,80
31-ene-11	4168	5635	640ATP04	Compra	OBLIGACIONES	325.000,00	1,01	328.096,93	-
31-ene-11	4170	5636	656ATP01	Compra	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	0,97	48.309,20	70,45
31-ene-11	4173	5637	659ATP02	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	1,00	100.047,20	-
31-ene-11	4170	5638	659ATP02	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	1,00	100.047,20	5,56
31-ene-11	4170	5639	665ATP07	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	1,00	100.000,00	43,75
31-ene-11	4163	5640	677ATV02	Compra	REVENI	100.000,00	1,00	99.996,10	399,98
01-feb-11	4154	5641	633SRV15	Venta	ACCIONES	7,00	53,00	371,00	3,38
01-feb-11	4154	5642	619SRV08	Venta	ACCIONES	5,00	53,00	265,00	2,41
02-feb-11	4064	5643	642SRV03	Venta	ACCIONES	74,00	5,18	383,32	3,49
03-feb-11	4064	5644	657SRV01	Venta					

IBCORP CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	ORDEN	No. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09-feb-11	4119	5676	822SRV05	Venta	ACCIONES	4,755.00	5.00	23,775.00	216.35
09-feb-11	4119	5677	823SRV06	Venta	ACCIONES	1,489.00	5.00	7,445.00	67.75
09-feb-11	4183	5678	824SRV07	Compra	ACCIONES	5,000.00	5.00	25,000.00	-
09-feb-11	4184	5679	824SRV07	Venta	ACCIONES	5,000.00	5.00	25,000.00	-
09-feb-11	4187	5680	825SRV08	Venta	ACCIONES	1,985.00	5.00	9,925.00	90.32
10-feb-11	4111	5681	835SRV01	Venta	ACCIONES	9,617.00	5.00	48,085.00	240.43
10-feb-11	4187	5682	848SRV03	Venta	ACCIONES	961.00	5.00	4,805.00	43.73
10-feb-11	4151	5683	859SRV04	Venta	ACCIONES	1,067.00	5.00	5,335.00	49.62
10-feb-11	4161	5684	860SRV05	Venta	ACCIONES	215.00	5.00	1,075.00	50.00
10-feb-11	4158	5685	861SRV06	Venta	ACCIONES	613.00	5.00	3,065.00	50.00
10-feb-11	4185	5686	862SRV07	Venta	ACCIONES	389.00	5.00	1,945.00	50.00
10-feb-11	4219	5687	973ATV02	Compra	REVN1	152,500.00	99.9990%	152,492.38	116.45
11-feb-11	4197	5688	893SRV01	Venta	ACCIONES	2,514.00	5.09	12,796.26	13.23
11-feb-11	4092	5689	894SRV03	Venta	ACCIONES	286.00	5.09	1,455.74	79.48
11-feb-11	4092	5690	895SRV04	Venta	ACCIONES	1,716.00	5.09	8,734.44	-
11-feb-11	4201	5691	896SRV05	Compra	ACCIONES	1,200.00	5.00	6,000.00	-
11-feb-11	4200	5692	896SRV05	Venta	ACCIONES	1,200.00	5.00	6,000.00	-
11-feb-11	4201	5693	897SRV06	Compra	ACCIONES	800.00	5.01	4,008.00	36.47
11-feb-11	4092	5694	897SRV06	Venta	ACCIONES	800.00	5.01	4,008.00	36.47
15-feb-11	4220	5695	976SRV19	Venta	ACCIONES	300.00	5.10	1,530.00	13.92
15-feb-11	4217	5696	977SRV20	Compra	ACCIONES	200.00	5.09	1,018.00	50.00
15-feb-11	4198	5697	977SRV20	Venta	ACCIONES	200.00	5.09	1,018.00	50.00
15-feb-11	4194	5698	978SRV21	Compra	ACCIONES	200.00	5.09	1,018.00	21.00
15-feb-11	4199	5699	978SRV21	Venta	ACCIONES	200.00	5.09	1,018.00	50.00
15-feb-11	4199	5700	979SRV22	Venta	ACCIONES	212.00	5.08	1,076.96	-
15-feb-11	4198	5701	980SRV22	Venta	ACCIONES	212.00	5.08	1,076.96	-
16-feb-11	4202	5702	1084ATV03	Compra	REVN1	45,000.00	99.9946%	44,997.57	161.99
16-feb-11	4235	5703	1084ATV03	Venta	REVN1	45,000.00	99.9946%	44,997.57	-
16-feb-11	4193	5704	1085ATV04	Compra	REVN1	2,500.00	99.9946%	2,499.87	21.00
16-feb-11	4235	5705	1085ATV04	Venta	REVN1	2,500.00	99.9946%	2,499.87	-
16-feb-11	4208	5706	1086ATV05	Compra	REVN1	5,000.00	99.9946%	4,999.73	50.00
16-feb-11	4235	5707	1086ATV05	Venta	REVN1	5,000.00	99.9946%	4,999.73	-
16-feb-11	4205	5708	1087ATV06	Compra	REVN1	15,000.00	99.9946%	14,999.19	54.00
16-feb-11	4215	5709	1087ATV06	Venta	REVN1	15,000.00	99.9946%	14,999.19	-
16-feb-11	4215	5710	1088ATV07	Compra	REVN1	35,000.00	99.9946%	34,998.11	125.99
16-feb-11	4235	5711	1088ATV07	Venta	REVN1	35,000.00	99.9946%	34,998.11	-
16-feb-11	4216	5712	1089ATV08	Compra	REVN1	10,000.00	99.9946%	9,999.46	36.00
16-feb-11	4215	5713	1089ATV08	Venta	REVN1	10,000.00	99.9946%	9,999.46	-
16-feb-11	4213	5714	1090ATV09	Compra	REVN1	10,000.00	99.9946%	9,999.46	36.00
16-feb-11	4235	5715	1090ATV09	Venta	REVN1	10,000.00	99.9946%	9,999.46	-
16-feb-11	4207	5716	1091ATV10	Compra	REVN1	2,500.00	99.9946%	2,499.87	21.00
16-feb-11	4235	5717	1091ATV10	Venta	REVN1	2,500.00	99.9946%	2,499.87	-
16-feb-11	4204	5718	1092ATV11	Compra	REVN1	2,500.00	99.9946%	2,499.87	21.00
16-feb-11	4235	5719	1092ATV11	Venta	REVN1	2,500.00	99.9946%	2,499.87	-
16-feb-11	4159	5720	1093ATV12	Compra	REVN1	5,000.00	99.9946%	4,999.73	50.00
16-feb-11	4235	5721	1093ATV12	Venta	REVN1	5,000.00	99.9946%	4,999.73	-
16-feb-11	4152	5722	1094ATV13	Compra	REVN1	5,000.00	99.9946%	4,999.73	50.00
16-feb-11	4235	5723	1094ATV13	Venta	REVN1	5,000.00	99.9946%	4,999.73	-
16-feb-11	4203	5724	1095ATV14	Compra	REVN1	7,500.00	99.9946%	7,499.60	27.00
16-feb-11	4235	5725	1095ATV14	Venta	REVN1	7,500.00	99.9946%	7,499.60	-
16-feb-11	4252	5726	1096ATV15	Venta	CUPON CAPITAL BONO 98-17	200,000.00	81.162%	162,632.40	7,968.99
18-feb-11	4093	5727	1038SRV05	Venta	ACCIONES	5,000.00	5.100	25,500.00	232.05
18-feb-11	4236	5728	1135ATP02	Compra	NOTA DE CREDITO	88,005.29	99.00%	87,125.24	792.84
18-feb-11	4224	5729	1135ATP02	Venta	NOTA DE CREDITO	88,005.29	99.00%	87,125.24	792.84
21-feb-11	4093	5730	1109SRV21	Venta	ACCIONES	300.00	5.11	1,533.00	13.95
21-feb-11	4228	5731	1191ATV01	Compra	REVN1	10,000.00	99.9927%	9,999.27	37.50
21-feb-11	4229	5732	1191ATV01	Venta	REVN1	10,000.00	99.9927%	9,999.27	-
23-feb-11	4223	5733	1163SRV10	Compra	ACCIONES	20.00	52.66	1,053.20	40.42
23-feb-11	4161	5734	1163SRV10	Venta	ACCIONES	20.00	52.66	1,053.20	9.58
23-feb-11	4196	5735	1164SRV11	Venta	ACCIONES	50.00	52.67	2,633.50	50.00
23-feb-11	4161	5736	1165SRV12	Venta	ACCIONES	36.00	52.67	1,896.12	17.25
23-feb-11	4225	5737	1260ATV03	Compra	REVN1	5,000.00	99.9944%	4,999.72	50.00
23-feb-11	4235	5738	1260ATV03	Venta	REVN1	5,000.00	99.9944%	4,999.72	-
23-feb-11	4234	5739	1261ATV04	Compra	REVN1	2,500.00	99.9944%	2,499.86	25.00
23-feb-11	4235	5740	1261ATV04	Venta	REVN1	2,500.00	99.9944%	2,499.86	-
23-feb-11	4195	5741	1262ATV05	Compra	REVN1	2,500.00	99.9944%	2,499.86	25.00
23-feb-11	4218	5742	1262ATV05	Venta	REVN1	2,500.00	99.9944%	2,499.86	-
24-feb-11	4092	5743	1169SRV01	Venta	ACCIONES	1,037.00	5.08	5,287.96	47.94
24-feb-11	4093	5744	1170SRV02	Venta	ACCIONES	1,399.00	5.08	7,038.92	83.16
24-feb-11	4093	5745	1183SRV04	Venta	ACCIONES	453.00	5.08	2,301.24	20.94
24-feb-11	4227	5746	1189SRV05	Compra	ACCIONES	275.00	5.08	1,397.00	12.71
24-feb-11	4093	5747	1189SRV05	Venta	ACCIONES	275.00	5.08	1,397.00	12.71
24-feb-11	4234	5748	1190SRV06	Compra	ACCIONES	195.00	5.08	990.60	50.00
24-feb-11	4093	5749	1190SRV06	Venta	ACCIONES	195.00	5.08	990.60	50.00
24-feb-11	4093	5750	1192SRV07	Venta	ACCIONES	948.00	5.08	4,815.84	43.82
24-feb-11	4093	5751	1196SRV08	Venta	ACCIONES	66.00	5.07	334.62	3.05
24-feb-11	4248	5752	1198SRV09	Venta	ACCIONES	1,788.00	5.07	9,065.16	82.49
24-feb-11	4248	5753	1206SRV10	Venta	ACCIONES	17.00	5.07	86.19	0.78
24-feb-11	4257	5754	1303ATP09	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100,000.00	99.9994%	99,999.40	98.58
24-feb-11	4258	5755	1303ATP09	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	100,000.00	99.9994%	99,999.40	-
25-feb-11	4161	5756	1206SRV10	Venta	ACCIONES	52.67	5.06	2,668.00	17.96
28-feb-11	4248	5757	1240SRV05	Venta	ACCIONES	390.00	5.06	1,973.40	17.96
28-feb-11	4248	5758	1241SRV06	Venta	ACCIONES	390.00	5.06	1,973.40	17.96
28-feb-11	4248	5759	1242SRV07	Venta	ACCIONES	390.00	5.06	1,973.40	17.96
28-feb-11	4248	5760	1243SRV08	Venta	ACCIONES	390.00	5.06	1,973.40	17.96
28-feb-11	4233	5761	1245SRV02	Compra	ACCIONES	210.00	5.06	1,062.60	50.00
28-feb-11	4249	5762	1245SRV02	Venta	ACCIONES	210.00	5.06	1,062.60	50.00
28-feb-11	4233	5763	1246SRV03	Compra	ACCIONES	142.00	5.06	718.52	-
28-feb-11	4244	5764	1246SRV03	Venta	ACCIONES	142.00	5.06	718.52	-
28-feb-11	4233	5765	1247SRV04	Compra	ACCIONES	186.00	5.06	941.16	-
28-feb-11	4243	5766	1247SRV04	Venta	ACCIONES	186.00	5.06	941.16	-
28-feb-11	4248	5767	1263SRV11	Venta	ACCIONES	140.00	4.99	698.60	6.36
28-feb-11	4248	5768	1264SRV14	Venta	ACCIONES	9.00	4.99	44.91	0.41
28-feb-11	4266	5769	1375ATP14	Compra	PAPEL COMERCIAL	479,000.00	96.195%	460,774.05	-
28-feb-11	4265	5770	1375ATP14	Venta	PAPEL COMERCIAL	479,000.00	96.195%	460,774.05	447.67
28-feb-11	4266	5771	1376ATP15	Compra	OBLIGACIONES	40,000.00	100.000%	40,000.00	-
28-feb-11	4265	5772	1376ATP15	Venta	OBLIGACIONES	40,000.00	100.000%	40,000.00	-
28-feb-11	4268	5773	1377ATP16	Compra	PAPEL COMERCIAL	300,000.00	96.6547%	289,964.10	1,300.00
28-feb-11	4267	5774	1377ATP16	Venta	PAPEL COMERCIAL	300,000.00	96.6547%	289,964.10	-
01-mar-11	4250	5775	1270SRV01	Venta	ACCIONES	407.00	4.99	2,030.93	50.00
01-mar-11	4251	5776	1311SRV25	Venta	ACCIONES	439.00	4.98	2,186.61	42.81
01-mar-11	4243	5777	1312SRV28	Venta	ACCIONES	153.00	4.99	763.47	-
01-mar-11	4248	5778	1313SRV25	Venta	ACCIONES	448.00	4.99	2,235.52	20.34
01-mar-11	4251	5779	1314SRV24	Venta	ACCIONES	61.00	4.99	304.39	2.77
01-mar-11	4191	5780	1393ATV02	Compra	CUPON CAPITAL BONO 98-17	300,000.00	81.4622%	244,566.60	14,984.00
02-mar-11	4222	5781	1327SRV09	Venta	ACCIONES	477.00	2.47	1,178.19	10.72
02-mar-11	4256	5782	1333SRV12	Venta	ACCIONES	193.00	5.00	965.00	8.78
02-mar-11	4245	5783	1346SRV17	Compra	ACCIONES	1,406.00	5.01	7,044.06	64.10
02-mar-11	4241	5784	1346SRV17	Venta	ACCIONES	1,406.00	5.01	7,044.06	64.10
02-mar-11	4247	5785	1347SRV20	Compra	ACCIONES	211.00	54.00	11,394.00	103.69
02-mar-11	4246	5786	1347SRV20	Venta	ACCIONES	211.00	54.00	11,394.00	103.69
02-mar-11	4245	5787	1348SRV21	Compra	ACCIONES	74.00	54.00	3,996.00	50.00
02-mar-11	4246	5788	1348SRV21	Venta	ACCIONES	74.00	54.00	3,996.00	50.00
02-mar-11	4274	5789	1420ATC01	Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	4,000,000.00	100.0000%	4,000,000.00	1,011.11
03-mar-11	4114	5790	1349SRV02	Venta	ACCIONES	397.00	5.00	1,985.00	9.93
03-mar-1									

IBICORP CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Externo en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
09-mar-11	4112	5825	1441SRV16	Venta	ACCIONES	543.00	4.98	2,704.14	13.52
09-mar-11	4114	5826	1442SRV17	Venta	ACCIONES	8,554.00	4.98	42,598.92	212.99
09-mar-11	4114	5827	1447SRV19	Venta	ACCIONES	2,866.00	4.98	14,272.68	71.36
10-mar-11	4271	5828	1457SRV03	Compra	ACCIONES	630.00	5.00	3,150.00	50.00
10-mar-11	4113	5829	1457SRV03	Venta	ACCIONES	3,500.00	5.00	3,150.00	153.75
10-mar-11	4113	5830	1461SRV06	Venta	ACCIONES	3,968.00	4.99	19,800.32	99.00
10-mar-11	4113	5831	1462SRV07	Venta	ACCIONES	800.00	4.99	3,992.00	19.96
10-mar-11	4113	5832	1463SRV08	Venta	ACCIONES	4,602.00	4.99	22,963.58	114.82
10-mar-11	4113	5833	1464SRV09	Venta	ACCIONES	4,000.00	4.99	1,996.00	9.98
10-mar-11	4113	5834	1467SRV10	Venta	ACCIONES	9,600.00	4.99	47,904.00	239.52
11-mar-11	4113	5835	1485SRV02	Venta	ACCIONES	1,193.00	4.98	5,941.14	29.71
11-mar-11	4113	5836	1486SRV03	Venta	ACCIONES	8,807.00	4.98	43,878.86	219.29
11-mar-11	4113	5837	1490SRV07	Venta	ACCIONES	4,000.00	4.98	19,920.00	99.60
11-mar-11	4113	5838	1491SRV08	Venta	ACCIONES	1,000.00	4.98	4,980.00	24.90
11-mar-11	4280	5839	1498SRV13	Compra	ACCIONES	200.00	4.98	996.00	50.00
11-mar-11	4113	5840	1498SRV13	Venta	ACCIONES	200.00	4.98	996.00	4.98
11-mar-11	4113	5841	1499SRV11	Venta	ACCIONES	5,000.00	4.98	24,900.00	124.50
11-mar-11	4113	5842	1500SRV12	Venta	ACCIONES	5,000.00	4.98	24,900.00	124.50
11-mar-11	4113	5843	1501SRV14	Venta	ACCIONES	2,323.00	4.98	11,568.54	57.84
14-mar-11	4113	5844	1522SRV12	Venta	ACCIONES	5,000.00	5.00	25,000.00	125.00
14-mar-11	4277	5845	1525SRV13	Venta	ACCIONES	1,000.00	5.00	5,010.00	45.49
14-mar-11	4277	5846	1532SRV15	Venta	ACCIONES	1,160.00	5.00	5,800.00	52.78
15-mar-11	4212	5847	1554SRV04	Venta	ACCIONES	4,117.00	5.00	20,585.00	187.32
15-mar-11	4282	5848	1555SRV05	Venta	ACCIONES	583.00	5.00	2,915.00	4.37
15-mar-11	4282	5849	1556SRV06	Venta	ACCIONES	5,170.00	5.00	4,585.00	6.88
15-mar-11	4286	5850	1558SRV09	Venta	ACCIONES	5,000.00	5.01	25,050.00	-
15-mar-11	4286	5851	1559SRV10	Venta	ACCIONES	1,020.00	5.01	5,110.20	-
15-mar-11	4275	5852	1600SRV14	Venta	ACCIONES	424.00	5.03	2,132.72	50.00
15-mar-11	4288	5853	1601SRV15	Venta	ACCIONES	5,275.00	5.03	2,650.81	50.00
15-mar-11	4255	5854	1650SRV21	Venta	ACCIONES	179.00	5.11	914.69	21.00
16-mar-11	4062	5855	1623SRV13	Venta	ACCIONES	1,423.00	1.45	2,063.35	18.78
16-mar-11	4222	5856	1624SRV14	Venta	ACCIONES	3,577.00	1.45	5,186.65	47.20
17-mar-11	4293	5857	1644SRV18	Venta	ACCIONES	904.00	5.10	4,616.40	50.00
17-mar-11	4285	5858	1647SRV19	Compra	ACCIONES	20.00	5.12	102.40	-
17-mar-11	4284	5859	1647SRV19	Venta	ACCIONES	20.00	5.12	102.40	-
17-mar-11	4285	5860	1648SRV20	Compra	ACCIONES	50.00	5.12	256.00	-
17-mar-11	4283	5861	1648SRV20	Venta	ACCIONES	50.00	5.12	256.00	-
18-mar-11	4298	5862	1682SRV15	Venta	ACCIONES	446.00	5.18	2,310.28	50.00
18-mar-11	4222	5863	1700SRV23	Venta	ACCIONES	683.00	2.45	1,678.25	15.27
18-mar-11	4222	5864	1718SRV25	Venta	ACCIONES	1,000.00	1.50	1,500.00	13.65
21-mar-11	4295	5865	1734SRV06	Venta	ACCIONES	2,530.00	5.23	1,240.97	11.37
21-mar-11	4222	5866	1755SRV15	Venta	ACCIONES	1,292.00	1.45	1,873.40	17.05
22-mar-11	4316	5867	1761SRV01	Venta	ACCIONES	1,336.00	5.20	6,947.20	63.22
22-mar-11	4301	5868	1763SRV02	Venta	ACCIONES	7,350.00	5.20	38,220.00	347.80
22-mar-11	4178	5869	1764SRV06	Venta	ACCIONES	4,000.00	5.20	20,800.00	189.28
22-mar-11	4291	5870	1765SRV07	Venta	ACCIONES	1,336.00	5.20	6,947.20	63.22
22-mar-11	4291	5871	1766SRV08	Venta	ACCIONES	7,350.00	5.20	38,220.00	347.80
22-mar-11	4301	5872	1767SRV09	Venta	ACCIONES	10,000.00	5.20	52,000.00	473.20
22-mar-11	4308	5873	1768SRV10	Venta	ACCIONES	5,439.00	5.20	28,282.80	257.37
22-mar-11	4301	5874	1769SRV11	Venta	ACCIONES	10,000.00	5.20	52,000.00	473.20
22-mar-11	4310	5875	1770SRV12	Venta	ACCIONES	10,000.00	5.20	52,000.00	473.20
22-mar-11	4291	5876	1771SRV13	Venta	ACCIONES	3,434.00	5.20	17,856.80	162.50
22-mar-11	4296	5877	1772SRV14	Venta	ACCIONES	3,072.00	5.20	15,974.40	145.17
22-mar-11	4312	5878	1774SRV15	Venta	ACCIONES	3,354.00	5.20	17,440.80	158.71
22-mar-11	4309	5879	1775SRV18	Venta	ACCIONES	5,000.00	5.20	26,000.00	130.00
22-mar-11	4300	5880	1782SRV21	Venta	ACCIONES	600.00	5.20	3,120.00	50.00
22-mar-11	4305	5881	1783SRV23	Venta	ACCIONES	5,780.00	5.20	3,025.60	50.00
23-mar-11	4317	5882	1815SRV16	Venta	ACCIONES	1,955.00	5.20	10,166.00	92.51
23-mar-11	4317	5883	1815SRV17	Venta	ACCIONES	801.00	5.20	4,165.20	37.90
23-mar-11	4316	5884	1816SRV29	Venta	ACCIONES	5,000.00	5.20	26,000.00	130.00
23-mar-11	4327	5885	1954ATD02	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	680,740.00	100.00%	680,740.00	18.56
24-mar-11	4316	5886	1872SRV01	Venta	ACCIONES	7,311.00	5.20	38,017.20	190.09
24-mar-11	4316	5887	1874SRV02	Venta	ACCIONES	8,307.00	5.20	43,196.40	215.98
24-mar-11	4316	5888	1875SRV03	Venta	ACCIONES	1,693.50	5.20	8,803.60	44.02
24-mar-11	4316	5889	1876SRV04	Venta	ACCIONES	10,000.00	5.20	52,000.00	260.00
24-mar-11	4316	5890	1887SRV15	Venta	ACCIONES	10,000.00	5.20	52,000.00	260.00
24-mar-11	4295	5891	1889SRV16	Venta	ACCIONES	1,326.00	5.20	6,895.20	62.75
24-mar-11	4333	5892	1985ATP08	Compra	OBLIGACIONES	55,800.00	99.99%	55,793.30	-
24-mar-11	4333	5893	1990ATP11	Compra	OBLIGACIONES	99,900.00	99.99%	99,896.50	-
24-mar-11	4333	5894	1994ATP13	Compra	OBLIGACIONES	14,800.00	99.06%	14,661.07	-
24-mar-11	4332	5895	1985ATP08	Compra	OBLIGACIONES	55,800.00	99.99%	55,793.30	-
24-mar-11	4331	5896	1990ATP11	Compra	OBLIGACIONES	25,200.00	99.99%	25,196.98	-
24-mar-11	4331	5897	1994ATP13	Compra	OBLIGACIONES	14,800.00	99.06%	14,661.07	-
25-mar-11	4316	5898	1896SRV02	Venta	ACCIONES	2,500.00	5.19	12,975.00	64.88
25-mar-11	4322	5899	1896SRV02	Compra	ACCIONES	2,500.00	5.19	12,975.00	64.88
28-mar-11	4326	5900	1958SRV19	Venta	ACCIONES	193.00	5.17	997.81	9.08
29-mar-11	4326	5901	2009SRV26	Venta	ACCIONES	1,186.00	5.17	1,995.63	18.16
30-mar-11	4349	5902	2051ATR01	Venta	ACCIONES-REPORTO	48,356.00	5.17	250,000.00	1,828.59
30-mar-11	4352	5903	2071ATP01	Compra	OBLIGACIONES	250,000.00	100.00%	249,999.75	1,499.95
30-mar-11	4354	5904	2086ATP10	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100,000.00	100.00%	100,000.00	-
30-mar-11	4354	5905	2090ATP08	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	8,420.84	100.00%	8,420.84	-
30-mar-11	4354	5906	2091ATP09	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1,180.00	100.00%	1,180.00	-
30-mar-11	4354	5907	2092ATP10	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10,000.00	100.00%	10,000.00	-
30-mar-11	4354	5908	2096ATP13	Venta	OBLIGACIONES	62,125.00	100.82%	62,633.18	-
30-mar-11	4355	5909	2084ATP07	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100,000.00	100.00%	100,000.00	-
30-mar-11	4355	5910	2090ATP08	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	8,420.84	100.00%	8,420.84	-
30-mar-11	4355	5911	2091ATP09	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1,180.00	100.00%	1,180.00	-
30-mar-11	4355	5912	2092ATP10	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10,000.00	100.00%	10,000.00	-
30-mar-11	4355	5913	2096ATP13	Compra	OBLIGACIONES	62,125.00	100.82%	62,633.18	-
31-mar-11	4304	5914	2049SRV04	Compra	ACCIONES	179.00	52.90	9,469.10	86.17
31-mar-11	4328	5915	2124ATV02	Venta	REVENI	30,000.00	100.00%	30,000.00	300.00
31-mar-11	4328	5916	2124ATV03	Venta	REVENI	15,000.00	100.00%	15,000.00	150.00
31-mar-11	4328	5917	2124ATV04	Venta	REVENI	10,000.00	100.00%	10,000.00	100.00
31-mar-11	4328	5918	2124ATV05	Venta	REVENI	5,000.00	100.00%	5,000.00	50.00
31-mar-11	4328	5919	2124ATV06	Venta	REVENI	30,000.00	100.00%	30,000.00	300.00
31-mar-11	4328	5920	2124ATV07	Venta	REVENI	120,000.00	100.00%	120,000.00	1,200.00
31-mar-11	4328	5921	2124ATV08	Venta	REVENI	5,000.00	100.00%	5,000.00	50.00
31-mar-11	4328	5922	2127ATV09	Venta	REVENI	5,000.00	100.00%	5,000.00	50.00
31-mar-11	4328	5923	2128ATV10	Venta	REVENI	20,000.00	100.00%	20,000.00	200.00
31-mar-11	4328	5924	2129ATV11	Venta	REVENI	5,000.00	100.00%	5,000.00	50.00
31-mar-11	4328	5925	2130ATV12	Venta	REVENI	770,000.00	100.00%	770,000.00	7,700.00
31-mar-11	4328	5926	2131ATV13	Venta	REVENI	10,000.00	100.00%	10,000.00	100.00
31-mar-11	4328	5927	2132ATV14	Venta	REVENI	15,000.00	100.00%	15,000.00	150.00
31-mar-11	4328	5928	2133ATV15	Venta	REVENI	20,000.00	100.00%	20,000.00	200.00
31-mar-11	4328	5929	2134ATV16	Venta	REVENI	350,000.00	100.00%	350,000.00	3,500.00
31-mar-11	4328	5930	2135ATV17	Venta	REVENI	30,000.00	100.00%	30,000.00	300.00
31-mar-11	4329	5931	2136ATV18	Venta	REVENI	20,000.00	100.00%	20,000.00	20.00
31-mar-11	4330	5932	2137ATV19	Venta	REVENI	50,000.00	100.00%	50,000.00	50.00
31-mar-11	4330	5933	2138ATV20	Venta	REVENI	35,000.00	100.00%	35,000.00	35.00
31-mar-11	4330	5934	2139ATV21	Venta	REVENI	40,000.00	100.00%	40,000.00	40.00
31-mar-11	4307	5935	2120ATV02	Compra	REVENI	30,000.00	100.00%	30,000.00	270.00
31-mar-11	4314	5936	2121ATV03	Compra	REVENI	15,000.00	100.00%	15,000.00	135.00
31-mar-11	4306	5937	2122ATV04	Compra	REVENI	10,000.00	100.00%	10,000.00	90.00
31-mar-11	4320	5938	2123ATV05	Compra	REVENI	5,000.00	100.00%	5,000.00	45.00
31-mar-11	4343	5939							

IBICORP CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
07-abr-11	4386	5974	2323ATV02	Compra	REVN	150.000,00	100,00%	149.995,05	599,98
07-abr-11	4372	5975	2324ATV03	Compra	REVN	5.000,00	100,00%	4.999,84	49,00
07-abr-11	4381	5976	2325ATV04	Compra	REVN	5.000,00	100,00%	4.999,84	49,00
07-abr-11	4384	5977	2326ATV05	Compra	REVN	5.000,00	100,00%	4.999,84	49,00
07-abr-11	4388	5978	2327ATV06	Compra	REVN	100.000,00	100,00%	99.996,70	100,00
07-abr-11	4377	5979	2328ATV07	Compra	REVN	70.000,00	100,00%	69.998,74	63,00
08-abr-11	4323	5980	2245SRV03	Venta	ACCIONES	55,00	4,40	235,20	50,00
08-abr-11	4324	5981	2246SRV04	Venta	ACCIONES	95,00	4,40	418,00	50,00
08-abr-11	4347	5982	2260SRV15	Venta	ACCIONES	846,00	0,65	549,90	5,00
08-abr-11	4348	5983	2260SRV15	Compra	ACCIONES	846,00	0,65	549,90	5,00
08-abr-11	4393	5984	2357ATP01	Venta	ACCIONES-REPORTO	17.500,00	103,75%	18.156,25	82,61
08-abr-11	4393	5985	2358ATP02	Venta	ACCIONES-REPORTO	10.500,00	103,75%	10.885,75	49,57
08-abr-11	4395	5986	2370ATP06	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	15,25
08-abr-11	4394	5987	2370ATP06	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	100,00%	100.000,00	-
11-abr-11	4380	5988	2287SRV11	Venta	ACCIONES	3.220,00	4,20	5.124,00	46,63
11-abr-11	4346	5989	2288SRV12	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,20	4.200,00	38,22
11-abr-11	4385	5990	2289SRV13	Venta	ACCIONES	477,00	4,20	2.003,40	3,01
11-abr-11	4330	5991	2413ATV08	Venta	REVN	70.000,00	100,00%	69.998,11	63,00
11-abr-11	4328	5992	2414ATV08	Venta	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,59	98,88
11-abr-11	4399	5993	2413ATV08	Compra	REVN	70.000,00	100,00%	69.998,11	63,00
11-abr-11	4376	5994	2414ATV08	Compra	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,59	89,00
12-abr-11	4401	5995	2451ATP09	Venta	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,48%	292.437,30	-
12-abr-11	4400	5996	2451ATP09	Compra	PAPEL COMERCIAL	300.000,00	97,48%	292.437,30	-
12-abr-11	4404	5997	2456ATP11	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15.000,00	100,00%	15.000,00	2,36
12-abr-11	4403	5998	2456ATP11	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	15.000,00	100,00%	15.000,00	-
12-abr-11	4328	5999	2458ATV01	Venta	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,57	98,61
12-abr-11	4330	6000	2459ATV02	Venta	REVN	20.000,00	100,00%	19.999,42	18,00
12-abr-11	4330	6001	2460ATV03	Venta	REVN	50.000,00	100,00%	49.998,55	45,00
12-abr-11	4383	6002	2459ATV02	Compra	REVN	20.000,00	100,00%	19.999,42	18,00
12-abr-11	4379	6003	2460ATV03	Compra	REVN	50.000,00	100,00%	49.998,55	45,00
13-abr-11	4375	6004	2363SRV06	Compra	ACCIONES	198,00	4,30	851,40	50,00
13-abr-11	4375	6005	2366SRV09	Compra	ACCIONES	300,00	430,00%	1.290,00	-
13-abr-11	4378	6006	2518ATV02	Venta	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,55	98,33
13-abr-11	4330	6007	2519ATV03	Venta	REVN	100.000,00	100,00%	99.998,30	90,00
13-abr-11	4391	6008	2519ATV03	Compra	REVN	100.000,00	100,00%	99.998,30	90,00
14-abr-11	4396	6009	2400SRV05	Venta	ACCIONES	1.394,00	4,35	6.063,90	55,18
14-abr-11	4397	6010	2455SRV22	Venta	ACCIONES	162,00	4,41	714,42	-
14-abr-11	4375	6011	2455SRV22	Compra	ACCIONES	162,00	4,41	714,42	-
14-abr-11	4397	6012	2456SRV23	Venta	ACCIONES	4.911,00	4,40	21.600,40	50,00
14-abr-11	4328	6013	2568ATV01	Venta	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,53	98,05
14-abr-11	4328	6014	2569ATV02	Venta	REVN	5.000,00	100,00%	4.999,77	49,03
14-abr-11	4413	6015	2658ATV01	Compra	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,53	98,25
14-abr-11	4412	6016	2659ATV02	Compra	REVN	5.000,00	100,00%	4.999,77	48,79
14-abr-11	4405	6017	2580ATP06	Venta	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	8.344,67	100,67%	8.409,41	76,44
14-abr-11	4414	6018	2580ATP06	Compra	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	8.344,67	100,67%	8.409,41	7,56
18-abr-11	4411	6019	2482SRV05	Venta	ACCIONES	2.739,00	4,41	10.491,39	95,47
18-abr-11	4353	6020	2506SRV15	Venta	ACCIONES	1.997,00	4,41	7.043,77	64,09
18-abr-11	4428	6021	2625ATV02	Venta	REVN	5.000,00	99,99%	4.999,74	48,47
18-abr-11	4328	6022	2626ATV03	Venta	REVN	5.000,00	99,99%	4.999,74	48,47
18-abr-11	4417	6023	2625ATV02	Compra	REVN	5.000,00	99,99%	4.999,74	43,62
18-abr-11	4425	6024	2626ATV03	Compra	REVN	5.000,00	99,99%	4.999,74	43,62
19-abr-11	4316	6025	2561SRV20	Venta	ACCIONES	6.164,00	4,50	27.738,00	138,69
20-abr-11	4432	6026	2687ATV03	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	80.000,00	100,00%	80.000,00	202,22
20-abr-11	4328	6027	2701ATV02	Venta	REVN	25.000,00	99,99%	24.998,60	240,96
20-abr-11	4328	6028	2702ATV03	Venta	REVN	20.000,00	99,99%	19.998,88	192,77
20-abr-11	4440	6029	2701ATV02	Compra	REVN	25.000,00	99,99%	24.998,60	216,86
20-abr-11	4436	6030	2702ATV03	Compra	REVN	20.000,00	99,99%	19.998,88	173,49
20-abr-11	4441	6031	2707ATP03	Venta	PAPEL COMERCIAL	21.000,00	99,08%	20.896,61	-
20-abr-11	4417	6032	2707ATP03	Compra	PAPEL COMERCIAL	21.000,00	99,08%	20.896,61	-
21-abr-11	4420	6032	2601SRV02	Venta	ACCIONES	666,00	4,51	3.003,66	4,51
21-abr-11	4420	6033	2602SRV03	Venta	ACCIONES	834,00	4,51	3.761,34	5,64
21-abr-11	4418	6034	2601SRV02	Compra	ACCIONES	666,00	4,51	3.003,66	50,00
21-abr-11	4419	6035	2602SRV03	Compra	ACCIONES	834,00	4,51	3.761,34	34,23
21-abr-11	4442	6036	2719ATP03	Compra	OBLIGACIONES	300.000,00	98,58%	295.727,10	1.500,02
21-abr-11	4433	6037	2731ATV05	Venta	REVN	310.000,00	100,39%	311.197,36	-
21-abr-11	4426	6038	2731ATV05	Compra	REVN	310.000,00	100,39%	311.197,36	170,61
21-abr-11	4328	6039	2735ATV04	Venta	REVN	140.000,00	99,99%	139.992,02	1.345,48
21-abr-11	4426	6040	2735ATV04	Compra	REVN	140.000,00	99,99%	139.992,02	76,48
25-abr-11	4353	6041	2648SRV08	Venta	ACCIONES	50,00	52,00	2.645,00	24,07
25-abr-11	4353	6042	2649SRV09	Venta	ACCIONES	248,00	52,00	13.119,28	119,38
25-abr-11	4353	6043	2650SRV11	Venta	ACCIONES	50,00	52,00	2.645,00	24,07
25-abr-11	4353	6044	2651SRV12	Venta	ACCIONES	49,00	52,00	2.592,10	23,59
25-abr-11	4353	6045	2650SRV12	Venta	ACCIONES	18,00	52,00	952,20	8,67
25-abr-11	4407	6046	2651SRV12	Compra	ACCIONES	92,00	52,00	4.919,70	44,77
25-abr-11	4447	6047	2763SRV01	Compra	OBLIGACIONES	102.300,00	98,58%	100.842,94	1.000,00
25-abr-11	4446	6048	2767ATP11	Compra	OBLIGACIONES	22.200,00	98,58%	21.883,81	-
25-abr-11	4329	6049	2774ATV02	Venta	REVN	15.000,00	99,98%	14.997,35	149,97
25-abr-11	4330	6050	2775ATV03	Venta	REVN	100.000,00	100,00%	99.999,50	100,00
25-abr-11	4428	6051	2774ATV02	Compra	REVN	15.000,00	99,98%	14.997,35	49,99
25-abr-11	4448	6052	2775ATV03	Compra	REVN	10.000,00	100,00%	9.999,50	99,99
26-abr-11	4378	6053	2696SRV07	Compra	ACCIONES	328,00	457,00%	1.498,96	50,00
26-abr-11	4419	6054	2697SRV08	Compra	ACCIONES	672,00	457,00%	3.077,04	27,95
26-abr-11	4419	6055	2698SRV09	Compra	ACCIONES	494,00	457,00%	2.257,58	20,54
26-abr-11	4423	6056	2705SRV11	Venta	ACCIONES	500,00	457,00%	2.285,00	50,00
26-abr-11	4405	6057	2796ATP01	Venta	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	25.034,01	100,64%	25.193,88	229,26
26-abr-11	4429	6058	2796ATP01	Compra	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	25.034,01	100,64%	25.193,88	105,29
26-abr-11	4329	6059	2811ATV01	Venta	REVN	5.000,00	99,98%	4.999,11	49,99
26-abr-11	4444	6060	2811ATV01	Compra	REVN	5.000,00	99,98%	4.999,11	48,99
27-abr-11	4330	6061	2833ATV01	Venta	REVN	10.000,00	99,99%	9.999,48	99,99
27-abr-11	4330	6062	2834ATV02	Venta	REVN	40.000,00	99,99%	39.997,02	399,98
27-abr-11	4445	6063	2833ATV01	Compra	REVN	10.000,00	99,99%	9.999,48	90,00
27-abr-11	4449	6064	2834ATV02	Compra	REVN	40.000,00	99,99%	39.997,02	359,98
28-abr-11	4450	6065	2766SRV02	Compra	ACCIONES	248,00	530,00%	13.144,00	-
28-abr-11	4453	6066	2792SRV15	Venta	ACCIONES	5.000,00	457,00%	22.850,00	34,28
28-abr-11	4329	6067	2863ATV01	Venta	REVN	45.000,00	99,98%	44.991,90	40,49
28-abr-11	4329	6068	2887ATV02	Venta	REVN	30.000,00	99,98%	29.994,60	299,95
28-abr-11	4330	6069	2888ATV03	Venta	REVN	455.000,00	99,99%	454.975,43	409,48
28-abr-11	4330	6070	2889ATV04	Venta	REVN	10.000,00	99,99%	9.999,46	99,99
28-abr-11	4455	6071	2887ATV02	Compra	REVN	30.000,00	99,98%	29.994,60	269,95
28-abr-11	4454	6072	2889ATV04	Compra	REVN	10.000,00	99,99%	9.999,46	90,00
28-abr-11	4406	6073	2894ATP23	Venta	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,75%	20.750,00	146,29
28-abr-11	4459	6074	2894ATP23	Compra	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,75%	20.750,00	90,66
29-abr-11	4462	6075	2951ATP01	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	98,58%	98.573,70	1.000,00
02-may-11	4407	6076	2821SRV01	Venta	ACCIONES	28.556,00	1,42	40.549,52	369,00
02-may-11	4421	6077	2830SRV03	Venta	ACCIONES	10.203,00	1,42	14.488,26	-
02-may-11	4407	6078	2831SRV04	Venta	ACCIONES	82.129,00	2,30	142.896,20	-
02-may-11	4458	6079	2831SRV04	Compra	ACCIONES	62.129,00	2,30	142.896,20	-
02-may-11	4406	6080	2966ATP01	Venta	ACCIONES-REPORTO	160.000,00	103,73%	165.966,67	1.163,56
03-may-11	4353	6081	2881SRV14	Venta	ACCIONES	37,00	52,00	1.937,30	-
03-may-11	4456	6082	2893SRV15	Venta	ACCIONES	30,00	4,59	137,70	1,25
03-may-11	4330	6083	2990ATV01	Venta	REVN	40.000,00	100,87%	40.346,72	36,31
03-may-11	4466	6084	2990ATV01	Compra	REVN	40.000,00	100,87%	40.346,72	36,31
04-may-11	4457	6085	2929SRV12						

IBICORP CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Exprimido en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJERCICIO	ORDEN	No. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
17-may-11	4406	6122	3236AT01	Venta	ACCIONES-REPORTO	250.000,00	103,71%	259.270,83	1.807,55
17-may-11	4499	6123	3251AT03	Venta	REVNI	10.000,00	100,42%	10.041,80	-
17-may-11	4494	6124	3251AT03	Compra	REVNI	10.000,00	100,42%	10.041,80	80,33
17-may-11	4496	6125	3252AT04	Venta	REVNI	25.000,00	100,42%	25.104,50	-
17-may-11	4494	6126	3252AT04	Compra	REVNI	25.000,00	100,42%	25.104,50	98,84
16-may-11	4222	6127	3205SRV01	Venta	ACCIONES	1.515,00	2,20	3.335,20	30,35
19-may-11	4487	6128	3218SRV02	Venta	ACCIONES	21,00	53,05	1.114,05	10,14
19-may-11	4487	6129	3219SRV03	Venta	ACCIONES	569,00	53,05	30.185,45	274,69
19-may-11	4489	6130	3220SRV01	Venta	ACCIONES	1.250,00	1,41	1.762,50	-
20-may-11	4481	6131	3241SRV03	Venta	ACCIONES	100,00	4,47	447,00	50,00
20-may-11	4486	6132	3242SRV02	Venta	ACCIONES	589,00	4,47	2.632,83	50,00
20-may-11	4483	6133	3254SRV12	Venta	ACCIONES	665,00	4,46	2.965,90	4,45
20-may-11	4483	6134	3257SRV14	Venta	ACCIONES	335,00	4,46	1.494,10	2,24
20-may-11	4478	6135	3248SRV15	Venta	ACCIONES	450,00	4,47	2.011,50	98,28
20-may-11	4488	6136	3265SRV23	Venta	ACCIONES	30,00	53,10	1.593,00	14,50
21-may-11	4488	6137	3270SRV03	Venta	ACCIONES	40,00	53,10	2.124,00	19,33
21-may-11	4498	6138	3277SRV06	Venta	ACCIONES	62.129,00	2,33	144.760,57	262,31
21-may-11	4497	6139	3277SRV06	Compra	ACCIONES	62.129,00	2,33	144.760,57	-
21-may-11	4488	6140	3291SRV13	Venta	ACCIONES	520,00	53,05	27.586,00	251,03
23-may-11	4500	6141	3304ATP05	Venta	ACCIONES-REPORTO	120.000,00	103,60%	124.325,83	-
24-may-11	4499	6142	3297SRV01	Venta	ACCIONES	31.125,00	2,40	74.700,00	316,27
15-may-11	4406	6143	3323ATP02	Venta	ACCIONES-REPORTO	280.000,00	103,63%	290.150,00	2.045,56
25-may-11	4433	6144	3416ATV01	Venta	REVNI	10.000,00	100,41%	10.040,80	-
25-may-11	4501	6145	3416ATV01	Compra	REVNI	10.000,00	100,41%	10.040,80	78,32
26-may-11	4515	6146	3458ATP08	Venta	VALOR DE CONTENIDO CREDITICIO	35.000,00	100,00%	35.000,00	31,50
26-may-11	4517	6147	3459ATP09	Venta	ACCIONES-REPORTO	51.000,00	103,26%	56.794,38	23,00
26-may-11	4518	6148	3459ATP09	Compra	ACCIONES-REPORTO	51.000,00	103,26%	56.794,38	127,79
26-may-11	4514	6149	3461ATP11	Venta	ACCIONES-REPORTO	35.000,00	103,60%	36.260,00	148,48
26-may-11	4518	6150	3461ATP11	Compra	ACCIONES-REPORTO	35.000,00	103,60%	36.260,00	81,59
26-may-11	4406	6151	3462ATP12	Venta	ACCIONES-REPORTO	15.000,00	103,26%	15.489,38	18,89
26-may-11	4518	6152	3462ATP12	Compra	ACCIONES-REPORTO	15.000,00	103,26%	15.489,38	34,85
30-may-11	4510	6153	3383SRV06	Venta	ACCIONES	305,00	4,52	1.378,60	0,97
30-may-11	4510	6154	3398SRV18	Venta	ACCIONES	141,00	4,49	633,99	2,05
30-may-11	4521	6155	3502ATV01	Venta	REVNI	10.000,00	101,01%	10.101,01	-
30-may-11	4521	6156	3503ATV02	Venta	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4521	6157	3504ATV03	Venta	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4521	6158	3505ATV04	Venta	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4521	6159	3506ATV05	Venta	REVNI	25.000,00	101,01%	25.252,68	-
30-may-11	4521	6160	3507ATV06	Venta	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4521	6161	3508ATV07	Venta	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4501	6162	3502ATV01	Compra	REVNI	10.000,00	101,01%	10.101,01	-
30-may-11	4511	6163	3503ATV02	Compra	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4513	6164	3504ATV03	Compra	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4508	6165	3505ATV04	Compra	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4526	6166	3506ATV05	Compra	REVNI	25.000,00	101,01%	25.252,68	-
30-may-11	4512	6167	3507ATV06	Compra	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4509	6168	3508ATV07	Compra	REVNI	5.000,00	101,01%	5.050,54	-
30-may-11	4522	6169	3511ATP21	Compra	OBLIGACIONES	300.000,00	98,58%	295.727,10	1.499,34
16-may-11	4506	6170	3401SRV01	Venta	ACCIONES	2.088,00	4,49	9.375,12	85,21
11-may-11	4528	6171	3550ATP20	Compra	OBLIGACIONES	260.000,00	100,00%	260.000,00	2.366,00
31-may-11	4528	6172	3552ATP22	Compra	OBLIGACIONES	10.000,00	100,00%	10.000,00	91,00
31-may-11	4528	6173	3560ATP24	Compra	OBLIGACIONES	80.000,00	99,35%	79.477,60	723,25
31-may-11	4528	6174	3562ATP26	Compra	OBLIGACIONES	150.000,00	98,58%	147.860,55	1.345,56
01-jun-11	4501	6175	3475SRV16	Venta	ACCIONES	350,00	4,49	1.571,50	50,00
01-jun-11	4521	6176	3590ATV01	Venta	REVNI	25.000,00	101,06%	25.264,25	-
01-jun-11	4529	6177	3590ATV01	Compra	REVNI	25.000,00	101,06%	25.264,25	107,37
01-jun-11	4552	6178	3608ATV01	Venta	OBLIGACIONES	11.250,00	100,00%	11.250,00	-
01-jun-11	4532	6179	3601ATP17	Venta	OBLIGACIONES	7.500,00	100,00%	7.500,00	-
01-jun-11	4531	6180	3594ATP13	Compra	OBLIGACIONES	676.000,00	98,58%	666.371,73	-
02-jun-11	4520	6181	3497SRV01	Venta	ACCIONES	217,00	4,48	972,16	23,00
02-jun-11	4506	6182	3498SRV02	Venta	ACCIONES	124,00	4,49	556,76	5,07
02-jun-11	4406	6183	3614ATP01	Venta	ACCIONES-REPORTO	80.000,00	103,63%	82.900,00	584,45
02-jun-11	4536	6184	3614ATP01	Compra	ACCIONES-REPORTO	80.000,00	103,63%	82.900,00	207,25
02-jun-11	4531	6185	3623ATP09	Compra	OBLIGACIONES	18.750,00	98,58%	18.482,94	-
03-jun-11	4411	6186	3615SRV01	Compra	ACCIONES	1.914,00	2,10	4.019,40	-
07-jun-11	4534	6187	3610SRV01	Venta	ACCIONES	59,00	53,10	3.132,90	50,00
08-jun-11	4541	6188	3639SRV05	Venta	ACCIONES	3.546,00	1,41	4.999,86	-
09-jun-11	4534	6189	3640SRV02	Venta	ACCIONES	29,00	53,10	1.539,90	-
09-jun-11	4411	6190	3650SRV04	Compra	ACCIONES	229,00	2,10	480,50	4,38
09-jun-11	4541	6191	3665SRV07	Venta	ACCIONES	6.066,00	1,40	8.492,40	-
09-jun-11	4542	6192	3668SRV07	Compra	ACCIONES	6.066,00	1,40	8.492,40	-
09-jun-11	4543	6193	3668SRV13	Venta	ACCIONES	1.539,00	4,50	6.923,50	63,02
09-jun-11	4529	6194	3668SRV13	Compra	ACCIONES	4.339,00	4,50	6.923,50	63,02
09-jun-11	4544	6195	3668SRV15	Venta	ACCIONES	450,00	4,50	2.025,00	50,00
09-jun-11	4529	6196	3668SRV15	Compra	ACCIONES	450,00	4,50	2.025,00	18,43
09-jun-11	4543	6197	3672SRV12	Venta	ACCIONES	200,00	4,50	1.350,00	12,29
09-jun-11	4550	6198	3781ATP11	Compra	ACCIONES-REPORTO	30.900,00	103,98%	32.129,13	145,38
09-jun-11	4549	6199	3781ATP11	Compra	ACCIONES-REPORTO	30.900,00	103,98%	32.129,13	145,38
10-jun-11	4546	6200	3685SRV03	Venta	ACCIONES	3.613,00	1,40	5.058,20	-
10-jun-11	4542	6201	3685SRV03	Compra	ACCIONES	3.613,00	1,40	5.058,20	4,55
10-jun-11	4545	6202	3695SRV06	Venta	ACCIONES	4.440,00	4,50	3.780,00	34,40
10-jun-11	4529	6203	3695SRV06	Compra	ACCIONES	840,00	4,50	3.780,00	-
13-jun-11	4529	6204	3735SRV08	Compra	ACCIONES	2.530,00	4,53	11.460,90	104,29
13-jun-11	4542	6205	3754SRV09	Compra	ACCIONES	4.500,00	4,53	20.385,00	18,35
13-jun-11	4540	6206	3755SRV10	Compra	ACCIONES	2.594,00	4,53	10.844,82	98,49
13-jun-11	4540	6207	3756SRV11	Compra	ACCIONES	2.606,00	4,53	11.805,18	107,43
14-jun-11	4540	6208	3765SRV03	Compra	ACCIONES	200,00	4,52	904,00	8,23
14-jun-11	4533	6209	3768SRV04	Compra	ACCIONES	27.272,00	1,10	29.999,20	272,99
14-jun-11	4503	6210	3769SRV05	Compra	ACCIONES	2.315,00	4,54	2.766,50	50,00
14-jun-11	4539	6211	3770SRV06	Compra	ACCIONES	1.818,00	1,10	1.999,80	50,00
14-jun-11	4540	6212	3771SRV02	Compra	ACCIONES	1.000,00	4,52	4.520,00	41,13
14-jun-11	4551	6213	3773SRV07	Compra	ACCIONES	161,00	4,53	729,33	-
15-jun-11	4551	6214	3787SRV01	Compra	ACCIONES	23,00	53,10	1.239,90	-
15-jun-11	4540	6215	3791SRV05	Compra	ACCIONES	280,00	4,53	1.268,40	11,54
16-jun-11	4540	6216	3797SRV01	Compra	ACCIONES	150,00	4,53	679,50	6,18
16-jun-11	4540	6217	3805SRV02	Compra	ACCIONES	1.833,00	4,53	8.394,69	76,39
16-jun-11	4540	6218	3806SRV07	Compra	ACCIONES	2.417,00	4,54	10.975,18	99,86
16-jun-11	4540	6219	3816SRV12	Compra	ACCIONES	23,00	4,55	104,65	-
17-jun-11	4547	6220	3846SRV13	Compra	ACCIONES	237,00	4,53	1.164,21	10,59
17-jun-11	4547	6221	3857SRV14	Compra	ACCIONES	299,00	4,53	1.336,35	12,16
17-jun-11	4547	6222	3845SRV22	Compra	ACCIONES	409,00	4,54	2.764,86	25,16
17-jun-11	4547	6223	3842SRV20	Compra	ACCIONES	893,00	4,54	4.054,22	36,89
17-jun-11	4547	6224	3844SRV21	Compra	ACCIONES	27,00	4,54	122,58	1,12
17-jun-11	4559	6225	3845SRV23	Venta	ACCIONES	3.410,00	1,40	4.774,00	-
17-jun-11	4558	6226	3845SRV23	Compra	ACCIONES	3.410,00	1,40	4.774,00	-
17-jun-11	4555	6227	3846SRV24	Venta	ACCIONES	131,00	4,54	594,74	-
17-jun-11	4547	6228	3846SRV24	Compra	ACCIONES	131,00	4,54	594,74	5,41
17-jun-11	4555	6229	3847SRV25	Venta	ACCIONES	40,00	4,53	181,20	50,00
21-jun-11	4485	6230	3877SRV07	Venta	ACCIONES	1,00	5.500,00	5.500,00	50,05
21-jun-11	4431	6231	3877SRV07	Compra	ACCIONES	1,00	5.500,00	5.500,00	50,05
21-jun-11	4566	6232	3990ATP02	Venta	OBLIGACIONES	15.437,50	100,78%	15.557,70	141,58
21-jun-11	4570	6233	3990ATP02	Compra	OBLIGACIONES	15.437,50	100,78%	15.557,70	141,58
22-jun-11	4569	6234	3997SRV13	Compra	ACCIONES	2.259,00	4,54	10.255,86	15,38
22-jun-11	4569	6235	3901SRV10	Compra	ACCIONES	185,00	6,35	838,05	1,26

IBICORP CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCIÓN	No. ORDEN	No. L.I.Q.	No. L.I.Q.	TIPO OPERACION	TÍTULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
27-jun-11	6271	4155ATP04	Compra	OBLIGACIONES	4.970.000,00	98,58%	197.151,40	-	-
27-jun-11	4579	6272 4170ATP17	Compra	OBLIGACIONES	50.000,00	100,73%	50.366,60	-	-
27-jun-11	4580	6273 4171ATP18	Compra	OBLIGACIONES	50.000,00	100,73%	50.366,60	-	-
27-jun-11	4560	6274 4093SRV03	Venta	ACCIONES	1.000,00	1,30	1.300,00	50,00	-
28-jun-11	4545	6275 4106SRV04	Venta	ACCIONES	4.400,00	4,57	63,98	-	-
28-jun-11	4572	6276 4107SRV05	Venta	ACCIONES	357,00	4,59	1.638,63	50,00	-
28-jun-11	4565	6277 4107SRV05	Compra	ACCIONES	357,00	4,59	1.638,63	14,91	-
28-jun-11	4565	6278 4108SRV06	Compra	ACCIONES	2.970,00	4,59	13.632,30	124,05	-
28-jun-11	4557	6279 4113SRV07	Compra	ACCIONES	20,00	4,56	91,20	-	-
28-jun-11	4573	6280 4115SRV12	Venta	ACCIONES	1.030,00	4,58	4.717,40	50,00	-
28-jun-11	4565	6281 4115SRV12	Compra	ACCIONES	1.030,00	4,58	4.717,40	42,93	-
28-jun-11	4583	6282 4207ATP14	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00	100,73%	201.464,00	503,66	-
29-jun-11	4554	6283 4150SRV15	Compra	ACCIONES	2.003,00	4,56	9.133,68	83,12	-
29-jun-11	4553	6284 4150SRV15	Compra	ACCIONES	2.003,00	4,56	9.133,68	83,12	-
29-jun-11	4556	6285 4151SRV16	Venta	ACCIONES	6,00	4,56	27,36	-	-
29-jun-11	4574	6286 4151SRV16	Compra	ACCIONES	6,00	4,56	27,36	0,02	-
29-jun-11	4586	6287 4240ATP03	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	800.000,00	100,00%	800.000,00	-	-
29-jun-11	4587	6288 4257ATP09	Compra	OBLIGACIONES	200.000,00	100,00%	200.000,00	-	-
30-jun-11	4560	6289 4169SRV02	Venta	ACCIONES	1.000,00	1,50	1.900,00	50,00	-
30-jun-11	4590	6290 4283ATP09	Compra	OBLIGACIONES	208.000,00	98,58%	203.037,46	1.500,03	-
01-jul-11	4591	6291 4286ATP11	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	98,51%	98.514,00	246,39	-
01-jul-11	4585	6292 4236ATP04	Venta	ACCIONES-REPORTO	200.000,00	103,63%	207.250,00	1.979,24	-
04-jul-11	4577	6293 4229SRV05	Venta	ACCIONES	670,00	4,55	3.048,50	27,74	-
04-jul-11	4552	6294 4229SRV05	Compra	ACCIONES	670,00	4,55	3.048,50	50,00	-
04-jul-11	4577	6295 4231SRV05	Venta	ACCIONES	451,00	4,55	2.825,15	25,71	-
04-jul-11	4577	6296 4232SRV04	Venta	ACCIONES	215,00	4,55	978,25	8,90	-
04-jul-11	4588	6297 4268SRV29	Venta	ACCIONES	80,00	4,55	364,00	0,55	-
04-jul-11	4588	6298 4269SRV30	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,55	4.550,00	6,83	-
04-jul-11	4599	6300 4322ATP08	Compra	OBLIGACIONES	114.000,00	98,51%	114.000,00	-	-
04-jul-11	4599	6300 4323ATP09	Compra	OBLIGACIONES	101.450,00	98,58%	100.005,05	-	-
04-jul-11	4599	6301 4324ATP10	Compra	OBLIGACIONES	45.000,00	98,12%	44.154,36	-	-
05-jul-11	4589	6302 4278SRV02	Venta	ACCIONES	1.000,00	2,05	2.050,00	10,46	-
06-jul-11	4602	6303 4373ATP03	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	620.000,00	100,00%	620.000,00	-	-
07-jul-11	4588	6304 4307SRV01	Venta	ACCIONES	420,00	4,53	1.902,60	2,85	-
07-jul-11	4581	6305 4307SRV01	Compra	ACCIONES	420,00	4,53	1.902,60	-	-
07-jul-11	4577	6306 4308SRV01	Venta	ACCIONES	322,00	4,52	1.455,44	13,24	-
07-jul-11	4577	6307 4309SRV04	Venta	ACCIONES	5.000,00	4,52	22.600,00	205,65	-
07-jul-11	4577	6308 4315SRV05	Venta	ACCIONES	3.000,00	4,52	13.560,00	123,40	-
07-jul-11	4577	6309 4325SRV11	Venta	ACCIONES	622,00	4,52	2.811,44	25,58	-
07-jul-11	4581	6310 4325SRV11	Compra	ACCIONES	622,00	4,52	2.811,44	-	-
07-jul-11	4577	6311 4326SRV12	Venta	ACCIONES	1.179,00	4,52	5.329,08	48,49	-
07-jul-11	4582	6312 4326SRV12	Compra	ACCIONES	1.179,00	4,52	5.329,08	48,49	-
07-jul-11	4577	6313 4328SRV14	Venta	ACCIONES	1.199,00	4,52	5.419,48	49,32	-
07-jul-11	4592	6314 4394ATP08	Venta	NOTA DE CREDITO	51.935,33	99,00%	51.416,17	257,08	-
07-jul-11	4601	6315 4394ATP08	Compra	NOTA DE CREDITO	51.935,33	99,00%	51.416,17	159,39	-
08-jul-11	4577	6316 4358SRV18	Venta	ACCIONES	2.000,00	4,52	9.040,00	82,26	-
08-jul-11	4606	6317 4398ATP02	Venta	ACCIONES-REPORTO	130.000,00	103,63%	134.712,50	1.286,50	-
11-jul-11	4577	6318 4378SRV07	Venta	ACCIONES	66,00	4,52	299,32	2,71	-
11-jul-11	4577	6319 4381SRV08	Venta	ACCIONES	800,00	4,52	3.616,00	32,91	-
11-jul-11	4594	6320 4426ATP05	Venta	NOTA DE CREDITO	23.998,92	99,00%	23.758,93	118,79	-
11-jul-11	4600	6321 4426ATP05	Compra	NOTA DE CREDITO	23.998,92	99,00%	23.758,93	49,89	-
12-jul-11	4577	6322 4392SRV02	Venta	ACCIONES	697,00	4,52	3.150,44	28,67	-
13-jul-11	4596	6323 4412SRV06	Venta	ACCIONES	241,00	4,52	1.089,32	58,23	-
13-jul-11	4596	6324 4415SRV05	Venta	ACCIONES	56,00	4,52	253,12	-	-
13-jul-11	4593	6325 4417SRV04	Venta	ACCIONES	90,00	4,52	406,80	50,00	-
13-jul-11	4605	6326 4418SRV08	Venta	ACCIONES	314,00	4,52	1.419,28	12,92	-
14-jul-11	4605	6327 4422SRV03	Venta	ACCIONES	1.492,00	4,51	6.728,92	61,21	-
14-jul-11	4605	6328 4423SRV01	Venta	ACCIONES	18,00	4,51	81,18	0,74	-
14-jul-11	4605	6329 4424SRV02	Venta	ACCIONES	150,00	4,51	676,50	6,16	-
14-jul-11	4605	6330 4430SRV04	Venta	ACCIONES	26,00	4,51	117,26	1,07	-
15-jul-11	4577	6331 4437SRV02	Venta	ACCIONES	4.000,00	1,15	4.600,00	41,86	-
18-jul-11	4614	6332 4540ATP03	Venta	OBLIGACIONES	114.000,00	100,00%	113.997,04	-	-
18-jul-11	4612	6333 4540ATP03	Compra	OBLIGACIONES	114.000,00	100,00%	113.997,04	-	-
18-jul-11	4613	6334 4541ATP04	Venta	OBLIGACIONES	250.000,00	100,48%	251.201,75	-	-
18-jul-11	4612	6335 4541ATP04	Compra	OBLIGACIONES	250.000,00	100,48%	251.201,75	-	-
19-jul-11	4607	6336 4495SRV12	Venta	ACCIONES	3.232,00	448,00%	14.479,36	131,76	-
20-jul-11	4618	6337 4584ATV01	Venta	REVENI	45.000,00	100,34%	45.152,24	332,51	-
20-jul-11	4618	6338 4585ATV02	Venta	REVENI	10.000,00	100,34%	10.033,83	73,89	-
20-jul-11	4618	6339 4586ATV03	Venta	REVENI	5.000,00	100,34%	5.016,92	36,43	-
20-jul-11	4618	6340 4587ATV04	Venta	REVENI	40.000,00	100,34%	40.135,32	295,56	-
20-jul-11	4604	6341 4588ATV01	Compra	REVENI	45.000,00	100,34%	45.152,24	290,10	-
20-jul-11	4620	6342 4589ATV02	Compra	REVENI	10.000,00	100,34%	10.033,83	64,47	-
20-jul-11	4619	6343 4586ATV03	Compra	REVENI	5.000,00	100,34%	5.016,92	50,00	-
20-jul-11	4623	6344 4587ATV04	Compra	REVENI	40.000,00	100,34%	40.135,32	-	-
20-jul-11	4624	6345 4590ATP09	Compra	OBLIGACIONES	220.000,00	98,12%	215.865,76	-	-
20-jul-11	4624	6346 4591ATP10	Compra	OBLIGACIONES	80.000,00	98,12%	78.496,64	-	-
21-jul-11	4589	6347 4521SRV01	Venta	ACCIONES	114,00	2,10	1.428,00	7,28	-
22-jul-11	4577	6348 4550SRV07	Venta	ACCIONES	900,00	1,15	1.035,00	9,42	-
22-jul-11	4577	6349 4561SRV06	Venta	ACCIONES	10.000,00	1,15	11.500,00	104,65	-
22-jul-11	4630	6350 4636ATP02	Venta	ACCIONES-REPORTO	60.000,00	101,81%	61.087,50	138,97	-
22-jul-11	4608	6351 4636ATP02	Compra	ACCIONES-REPORTO	60.000,00	101,81%	61.087,50	138,97	-
22-jul-11	4633	6352 4637ATP03	Compra	PAPEL COMERCIAL	160.000,00	93,90%	150.234,72	-	-
22-jul-11	4628	6353 4638ATP04	Venta	ACCIONES-REPORTO	50.000,00	103,63%	51.812,50	-	-
22-jul-11	4628	6354 4639ATP05	Venta	ACCIONES-REPORTO	16.000,00	103,63%	16.580,00	-	-
22-jul-11	4628	6355 4640ATP06	Venta	ACCIONES-REPORTO	5.000,00	103,63%	5.182,50	-	-
22-jul-11	4628	6356 4641ATP07	Venta	ACCIONES-REPORTO	24.000,00	103,63%	24.870,00	-	-
22-jul-11	4629	6357 4642ATP08	Venta	ACCIONES-REPORTO	36.500,00	103,63%	37.823,13	361,21	-
22-jul-11	4631	6358 4643ATP09	Venta	ACCIONES-REPORTO	36.500,00	103,63%	37.823,13	172,10	-
22-jul-11	4629	6359 4644ATP13	Venta	ACCIONES-REPORTO	43.500,00	103,63%	45.076,88	50,00	-
22-jul-11	4632	6360 4645ATP13	Compra	ACCIONES-REPORTO	43.500,00	103,63%	45.076,88	205,10	-
22-jul-11	4629	6361 4646ATP14	Venta	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,63%	20.725,00	179,92	-
22-jul-11	4609	6362 4647ATP14	Compra	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,63%	20.725,00	94,30	-
23-jul-11	4614	6363 4697ATP04	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20.000,00	98,00%	19.600,00	-	-
23-jul-11	4634	6364 4698ATP05	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10.000,00	98,00%	9.800,00	-	-
23-jul-11	4634	6365 4699ATP06	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10.000,00	98,00%	9.800,00	150,00	-
23-jul-11	4637	6366 4699ATP04	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	20.000,00	98,00%	19.600,00	-	-
23-jul-11	4637	6367 4698ATP05	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10.000,00	98,00%	9.800,00	-	-
23-jul-11	4637	6368 4699ATP06	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	10.000,00	98,00%	9.800,00	158,00	-
26-jul-11	4621	6369 4631SRV13	Venta	ACCIONES	1.000,00	115,00%	1.150,00	50,00	-
26-jul-11	4627	6370 4633SRV13	Compra	ACCIONES	1.000,00	115,00%	1.150,00	50,00	-
26-jul-11	4577	6371 4634SRV15	Venta	ACCIONES	1.705,00	67,00%	1.140,35	17,84	-
26-jul-11	4638	6372 4705ATP01	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	93,84%	93.841,60	-	-
26-jul-11	4635	6373 4714ATD01	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	375.000,00	99,99%	374.979,00	337,48	-
26-jul-11	4635	6374 4715ATD02	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	22.500,00	99,99%	22.498,74	20,25	-
27-jul-11	4625	6375 4652SRV07	Venta	ACCIONES	272,00	450,00%	1.224,00	50,00	-
27-jul-11	4622	6377 4655SRV10	Venta	ACCIONES	519,00	450,00%	2.335,50	50,00	-
27-jul-11	4616	6378 4655SRV10	Compra	ACCIONES	519,00	4,50	2.335,50	21,25	-
27-jul-11	4610	6379 4657SRV12	Venta	ACCIONES	142,00	4,50	639,00	50,00	-
27-jul-11	4616	6380 4657SRV12	Compra	ACCIONES	142,00	4,50	639,00	5,81	-
27-jul-11	4603	6381 4666SRV16	Venta	ACCIONES	96,00	4,51	432,96	50,00	-
27-jul-11	4616	6382 4666SRV16	Compra	ACCIONES	96,00	4,51	432,96	3,94	-
27-jul-11	4615	6383 4667SRV14	Venta	ACCIONES					

IBORP CASA DE VALORES S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. CABA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
22-ago-11	4663	6420	5262ATP12 Venta	ACCIONES-REPORTO	27.500,00	103,08%	28.593,89	129,38
22-ago-11	4664	6421	5262ATP12 Compra	ACCIONES-REPORTO	27.500,00	103,08%	28.593,89	129,38
23-ago-11	4667	6422	5262ATP04 Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	15.000,00	100,00%	15.000,00	1,16
23-ago-11	4666	6423	5262ATP04 Compra	CERTIFICADO DE DEPOSITO	15.000,00	100,00%	15.000,00	-
23-ago-11	4521	6424	5264ATV01 Venta	REVN	65.000,00	100,33%	65.344,11	32,82
23-ago-11	4674	6425	5264ATV01 Compra	REVN	65.000,00	100,33%	65.344,11	-
23-ago-11	4521	6426	5265ATV02 Venta	REVN	65.000,00	100,33%	65.344,11	32,82
23-ago-11	4673	6427	5265ATV02 Compra	REVN	65.000,00	100,33%	65.344,11	74,92
24-ago-11	4670	6428	5189SRV04 Venta	ACCIONES	1.850,00	1,50	9.450,00	86,00
24-ago-11	4675	6429	5189SRV06 Compra	ACCIONES	6.300,00	1,50	9.450,00	-
24-ago-11	4671	6430	5189SRV06 Compra	ACCIONES	6.300,00	1,50	9.450,00	-
24-ago-11	4675	6431	5216SRV15 Venta	ACCIONES	9.136,00	1,50	13.704,00	-
24-ago-11	4521	6432	5310ATV07 Compra	REVN	50.000,00	100,72%	50.360,55	25,18
24-ago-11	4679	6433	5294ATV05 Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	150.000,00	100,00%	150.000,00	-
24-ago-11	4668	6434	5310ATV07 Compra	REVN	50.000,00	100,72%	50.360,55	-
25-ago-11	4680	6435	5328ATP03 Compra	PAPEL COMERCIAL	312.500,00	94,12%	294.117,50	5,23
25-ago-11	4680	6436	5329ATP04 Compra	PAPEL COMERCIAL	50.000,00	94,12%	47.058,80	3,75
26-ago-11	4678	6437	5248SRV01 Compra	ACCIONES	780,00	4,47	3.486,60	25,02
26-ago-11	4678	6438	5249SRV02 Compra	ACCIONES	560,00	4,47	2.503,20	23,54
26-ago-11	4671	6439	5251SRV03 Compra	ACCIONES	613,00	4,47	2.749,05	46,45
26-ago-11	4671	6440	5252SRV04 Compra	ACCIONES	580,00	4,46	2.586,80	-
26-ago-11	4676	6441	5252SRV04 Compra	ACCIONES	580,00	4,46	2.586,80	-
26-ago-11	4671	6442	5253SRV05 Compra	ACCIONES	1.142,00	4,47	5.104,74	-
26-ago-11	4682	6443	5367ATP07 Venta	ACCIONES-REPORTO	25.000,00	103,63%	25.906,25	11,87
26-ago-11	4683	6444	5367ATP07 Compra	ACCIONES-REPORTO	25.000,00	103,63%	25.906,25	11,87
26-ago-11	4684	6445	5372ATP09 Compra	ACCIONES-REPORTO	25.000,00	103,63%	25.906,25	42,01
26-ago-11	4685	6447	5378ATP04 Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	178.773,49	100,00%	178.773,49	1.011,11
31-ago-11	4695	6448	5313ATV03 Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	4.000.000,00	100,00%	4.000.000,00	-
31-ago-11	4697	6449	5345ATP10 Compra	PAPEL COMERCIAL	20.000,00	98,19%	19.638,32	-
31-ago-11	4698	6450	5548ATP12 Compra	OBLIGACIONES	167.000,00	99,53%	166.212,60	-
31-ago-11	4701	6451	5556ATP18 Compra	OBLIGACIONES	20.000,00	100,00%	19.999,60	-
31-ago-11	4701	6452	5557ATP19 Compra	OBLIGACIONES	80.000,00	100,00%	79.998,40	-
31-ago-11	4701	6453	5558ATP20 Compra	OBLIGACIONES	80.000,00	100,00%	79.996,48	-
31-ago-11	4701	6454	5559ATP21 Compra	OBLIGACIONES	20.000,00	100,00%	19.999,12	-
31-ago-11	4701	6455	5560ATP22 Compra	OBLIGACIONES	80.000,00	98,62%	78.896,40	1.500,00
01-sep-11	4672	6457	5394SRV01 Venta	OBLIGACIONES	338.000,00	99,55%	336.453,48	50,00
01-sep-11	4643	6458	5394SRV01 Compra	ACCIONES	913,00	4,51	4.117,63	37,47
01-sep-11	4643	6459	5401SRV02 Compra	ACCIONES	179,00	4,51	807,29	7,35
01-sep-11	4643	6460	5402SRV03 Compra	ACCIONES	21.720,00	4,51	9.793,72	89,16
01-sep-11	4643	6461	5414SRV04 Compra	ACCIONES	565,00	4,51	2.548,15	26,31
01-sep-11	4643	6462	5415SRV05 Compra	ACCIONES	641,00	4,51	2.890,91	139,42
02-sep-11	4687	6463	5443SRV11 Compra	ACCIONES	3.397,00	4,51	15.320,47	103,92
02-sep-11	4688	6464	5446SRV12 Compra	ACCIONES	2.532,00	4,51	11.419,32	103,92
02-sep-11	4687	6465	5446SRV12 Compra	ACCIONES	2.532,00	4,51	11.419,32	13,53
02-sep-11	4692	6466	5449SRV14 Venta	ACCIONES	2.000,00	4,51	9.020,00	82,08
02-sep-11	4687	6467	5449SRV14 Compra	ACCIONES	2.000,00	4,51	9.020,00	20,52
02-sep-11	4687	6468	5451SRV10 Compra	ACCIONES	500,00	4,51	2.251,00	23,11
02-sep-11	4687	6469	5453SRV08 Compra	ACCIONES	563,00	4,51	2.539,13	22,16
02-sep-11	4687	6470	5454SRV09 Compra	ACCIONES	540,00	4,51	2.435,40	12,22
02-sep-11	4687	6471	5514SRV20 Compra	ACCIONES	3.031,00	4,54	13.760,74	121,20
02-sep-11	4687	6472	5516SRV21 Compra	ACCIONES	2.669,00	4,54	12.117,26	211,20
05-sep-11	4699	6473	5545SRV11 Venta	ACCIONES	5.112,00	4,54	23.208,48	116,04
05-sep-11	4693	6474	5545SRV11 Compra	ACCIONES	5.112,00	4,54	23.208,48	30,00
06-sep-11	4691	6475	5572SRV10 Compra	ACCIONES	866,00	4,54	3.931,64	19,66
06-sep-11	4693	6476	5572SRV10 Compra	ACCIONES	1.666,00	4,54	7.591,54	34,21
06-sep-11	4693	6477	5576SRV11 Compra	ACCIONES	1.507,00	4,54	6.841,78	128,72
06-sep-11	4693	6478	5579SRV15 Compra	ACCIONES	5.658,00	4,55	25.743,90	44,44
06-sep-11	4690	6479	5587SRV20 Venta	ACCIONES	3.300,00	1,48	4.884,00	50,00
06-sep-11	4677	6480	5587SRV20 Compra	ACCIONES	3.300,00	1,48	4.884,00	1,40
06-sep-11	4680	6481	5588SRV21 Venta	ACCIONES	104,00	1,48	153,92	50,00
06-sep-11	4686	6482	5588SRV21 Compra	ACCIONES	104,00	1,48	153,92	14,30
06-sep-11	4690	6483	5589SRV22 Venta	ACCIONES	1.062,00	1,48	1.571,76	14,30
06-sep-11	4700	6484	5589SRV22 Compra	ACCIONES	1.062,00	1,48	1.571,76	14,30
06-sep-11	4669	6485	5590SRV23 Venta	ACCIONES	2.226,00	1,48	3.294,48	29,65
06-sep-11	4700	6486	5590SRV23 Compra	ACCIONES	2.226,00	1,48	3.294,48	46,41
06-sep-11	4700	6487	5591SRV24 Compra	ACCIONES	3.423,00	1,49	5.100,27	-
08-sep-11	4702	6488	5609SRV01 Venta	ACCIONES	3.855,00	1,48	5.705,40	-
08-sep-11	4704	6489	5609SRV01 Compra	ACCIONES	3.855,00	1,48	5.705,40	-
08-sep-11	4720	6490	5688ATV01 Venta	REVN	25.000,00	100,71%	25.177,38	58,47
08-sep-11	4694	6491	5688ATV01 Compra	REVN	25.000,00	100,71%	25.177,38	60,37
09-sep-11	4715	6492	5697ATP02 Venta	ACCIONES-REPORTO	14.500,00	103,63%	15.025,63	136,97
09-sep-11	4722	6493	5697ATP02 Compra	ACCIONES-REPORTO	14.500,00	103,63%	15.025,63	-
13-sep-11	4703	6494	5677SRV11 Venta	ACCIONES	3.330,00	4,52	15.051,60	-
13-sep-11	4718	6495	5677SRV11 Compra	ACCIONES	3.330,00	4,52	15.051,60	-
13-sep-11	4718	6496	5698SRV19 Compra	ACCIONES	4.665,00	4,50	2.095,20	-
13-sep-11	4718	6497	5698SRV20 Compra	ACCIONES	560,00	4,50	2.520,00	-
13-sep-11	4718	6498	5693SRV23 Compra	ACCIONES	3.000,00	4,50	13.500,00	-
13-sep-11	4718	6499	5694SRV24 Compra	ACCIONES	462,00	4,50	2.079,00	-
13-sep-11	4718	6500	5695SRV25 Compra	ACCIONES	450,00	4,50	2.025,00	-
13-sep-11	4751	6501	5753ATP05 Venta	ACCIONES-REPORTO	50.000,00	103,54%	51.772,20	230,33
13-sep-11	4722	6502	5753ATP05 Compra	ACCIONES-REPORTO	50.000,00	103,54%	51.772,20	71,98
14-sep-11	4706	6503	5699SRV04 Compra	ACCIONES	1.750,00	4,52	7.910,00	-
14-sep-11	4718	6504	5700SRV02 Compra	ACCIONES	63,00	4,52	284,76	-
14-sep-11	4706	6505	5701SRV03 Compra	ACCIONES	919,00	4,52	4.153,88	-
14-sep-11	4721	6506	5709SRV09 Venta	ACCIONES	112,00	4,50	504,00	-
14-sep-11	4711	6507	5709SRV09 Compra	ACCIONES	112,00	4,50	504,00	-
14-sep-11	4721	6508	5710SRV07 Compra	ACCIONES	2.760,00	4,52	12.348,80	-
14-sep-11	4706	6509	5711SRV13 Compra	ACCIONES	2.511,00	4,52	11.349,72	-
14-sep-11	4690	6510	5713SRV10 Venta	ACCIONES	74,00	54,13	4.005,62	-
14-sep-11	4713	6511	5713SRV10 Compra	ACCIONES	74,00	54,13	4.005,62	-
14-sep-11	4689	6512	5714SRV11 Venta	ACCIONES	211,00	54,13	11.421,43	-
14-sep-11	4713	6513	5714SRV11 Compra	ACCIONES	211,00	54,13	11.421,43	-
14-sep-11	4711	6514	5715SRV12 Compra	ACCIONES	98,00	4,52	442,96	-
14-sep-11	4733	6515	5761ATP04 Compra	OBLIGACIONES	240.000,00	100,00%	240.000,00	-
16-sep-11	4726	6516	5754SRV13 Venta	ACCIONES	1.400,00	4,51	6.319,50	-
16-sep-11	4706	6517	5754SRV13 Compra	ACCIONES	1.400,00	4,51	6.319,50	-
16-sep-11	4729	6518	5766SRV15 Venta	ACCIONES	751,00	4,50	3.379,50	-
16-sep-11	4729	6519	5768SRV14 Venta	ACCIONES	182,00	4,50	819,00	-
16-sep-11	4732	6520	5768SRV14 Compra	ACCIONES	182,00	4,50	819,00	-
21-sep-11	4742	6521	5922ATP04 Compra	OBLIGACIONES	115.000,00	99,50%	114.427,76	-
21-sep-11	4742	6522	5923ATP05 Compra	OBLIGACIONES	185.000,00	98,51%	182.250,90	-
22-sep-11	4728	6523	5869SRV10 Venta	ACCIONES	84,00	4,47	375,48	-
22-sep-11	4724	6524	5873SRV11 Compra	ACCIONES	42,00	4,45	186,90	-
22-sep-11	4728	6525	5877SRV12 Venta	ACCIONES	37,00	4,47	165,39	-
22-sep-11	4729	6526	5878SRV13 Venta	ACCIONES	199,00	4,47	889,53	-
22-sep-11	4738	6527	5942ATP09 Venta	ACCIONES-REPORTO	100.000,00	103,50%	103.500,00	-
22-sep-11	4743	6528	5980ATP09 Compra	CERTIFICADO DE TESORERIA	300.000,00	97,76%	293.282,10	-
22-sep-11	4746	6529	5961ATD01 Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	2.000.000,00	100,00%	2.000.000,00	-
26-sep-11	4752	6530	6008ATP06 Compra	ACCIONES	15.000,00	100,00%	15.000,00	-
26-sep-11	4745	6531	6031ATV01 Compra	REVN	5.000,00	100,00%	5.000,01	-
26-sep-11	4747	6532	6032ATV02 Compra	REVN	10.000,00	100,00%	10.000,02	-
27-sep-11	4748	6533	5962SRV10 Venta	ACCIONES	1.500,00	4,44	6.660,00	-
27-sep-11	4758	6534	6074ATP05 Venta	ACCIONES-REPORTO	280.000,00	103,46%	289.691,11	-
27-sep-11	4751	6535	6076ATV01 Compra	REVN	25.000,00	100,00%	25.000,00	-
28-sep-11	4611	6536	5982SRV04 Compra	ACCIONES	11.287,00	1,12	12.641,44	-
28-sep-11	4611	6537	5983SRV05 Compra	ACCIONES	4.332,00	1,12	4.851,84	-
28-sep-11	4759	6538	6096ATP04 Compra	NOTA DE CREDITO	108.153,15	99,10%	107.179,77	-
28-sep-11	4760	6539	6096ATP04 Compra	NOTA DE CREDITO	108.153,15	99,10%	107.179,77	-
28-sep-11	4764	6540	6114ATP10 Venta	ACCIONES-REPORTO	300.000,00	103,50%	310.500,00	-
28-sep-11	4765	6541	6114ATP10 Compra	ACCIONES-REPORTO	300.000,00	103,50%	310.500,00	-
28-sep-11	4763	6542	6115ATP11 Venta	ACCIONES-REPORTO	500.000,00	103,50%	517.500,00	-
28-sep-11	4765	65						

IBICORP CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
10-oct-11	4784	6569	6312ATV01	Compra	REVN	36.000,00	100,00%	36.000,00	-
10-oct-11	4774	6570	6313ATV02	Compra	REVN	145.000,00	100,00%	145.000,00	1.305,00
11-oct-11	4796	6571	6345ATP07	Venta	OBLIGACIONES	36.000,00	98,54%	35.476,13	-
11-oct-11	4797	6572	6345ATP07	Compra	OBLIGACIONES	36.000,00	98,54%	35.476,13	-
14-oct-11	4786	6573	6333SRV02	Venta	ACCIONES	300,00	4,48	1.344,00	50,00
14-oct-11	4786	6574	6334SRV03	Venta	ACCIONES	200,00	4,48	896,00	-
14-oct-11	4798	6575	6417ATP05	Venta	NOTA DE CREDITO	19.546,81	98,50%	19.233,61	175,21
14-oct-11	4804	6576	6417ATP05	Compra	NOTA DE CREDITO	19.546,81	98,50%	19.233,61	78,94
17-oct-11	4803	6577	6433ATV01	Compra	REVN	15.000,00	100,00%	15.000,00	135,00
17-oct-11	4806	6578	6434ATV02	Compra	REVN	10.000,00	100,00%	10.000,00	90,00
18-oct-11	4812	6579	6470ATV01	Compra	REVN	5.000,00	100,00%	5.000,00	49,00
19-oct-11	4802	6580	6394SRV03	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,48	4.480,00	6,72
19-oct-11	4814	6581	6520ATU05	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	100.000,00	100,00%	100.000,00	500,00
19-oct-11	4807	6582	6356ATV01	Compra	REVN	10.000,00	100,00%	10.000,00	90,00
20-oct-11	4800	6583	6439SRV08	Compra	ACCIONES	467,00	4,48	2.092,16	19,04
20-oct-11	4800	6584	6440SRV09	Compra	ACCIONES	1.000,00	4,48	4.480,00	40,77
20-oct-11	4801	6585	6441SRV10	Compra	ACCIONES	106,00	4,48	474,88	4,32
20-oct-11	4800	6586	6442SRV10	Compra	ACCIONES	743,00	4,48	3.328,64	30,29
20-oct-11	4801	6587	6444SRV12	Compra	ACCIONES	223,00	4,48	999,04	9,09
20-oct-11	4801	6588	6446SRV14	Compra	ACCIONES	2.286,00	4,48	10.241,28	93,20
20-oct-11	4816	6589	6552ATP03	Venta	ACCIONES-REPORTO	25.000,00	103,50%	25.875,00	117,73
20-oct-11	4816	6590	6553ATP04	Venta	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,50%	20.700,00	94,19
20-oct-11	4785	6591	6552ATP03	Compra	ACCIONES-REPORTO	25.000,00	103,50%	25.875,00	117,73
20-oct-11	4817	6592	6553ATP04	Compra	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,50%	20.700,00	94,19
24-oct-11	4813	6593	6522SRV13	Compra	ACCIONES	3.750,00	4,48	16.800,00	152,88
24-oct-11	4808	6594	6522SRV13	Compra	ACCIONES	3.750,00	4,48	16.800,00	152,88
24-oct-11	4771	6595	6524SRV14	Venta	ACCIONES	215,00	4,48	963,20	50,00
24-oct-11	4808	6596	6524SRV14	Compra	ACCIONES	215,00	4,48	963,20	8,77
24-oct-11	4801	6597	6528SRV15	Compra	ACCIONES	233,00	4,48	1.043,84	-
24-oct-11	4801	6598	6530SRV16	Compra	ACCIONES	1.782,00	4,49	8.001,18	72,81
24-oct-11	4801	6599	6531SRV17	Compra	ACCIONES	2.000,00	4,49	8.980,00	81,72
24-oct-11	4813	6600	6594ATV01	Compra	REVN	25.000,00	100,00%	25.000,00	225,00
24-oct-11	4816	6601	6603ATP12	Venta	ACCIONES-REPORTO	18.000,00	101,77%	18.318,50	42,14
24-oct-11	4820	6602	6603ATP12	Venta	ACCIONES-REPORTO	18.000,00	101,77%	18.318,50	42,14
25-oct-11	4808	6603	6543SRV05	Compra	ACCIONES	1.835,00	4,49	8.239,15	74,98
25-oct-11	4730	6604	6544SRV04	Compra	ACCIONES	989,00	4,49	4.440,61	4,00
25-oct-11	4811	6605	6545SRV05	Compra	ACCIONES	433,00	4,49	1.946,17	17,99
25-oct-11	4778	6606	6546SRV06	Compra	ACCIONES	189,00	4,49	848,61	0,76
26-oct-11	4818	6607	6569SRV04	Venta	ACCIONES	130,00	4,49	583,70	-
27-oct-11	4818	6608	6584SRV01	Venta	ACCIONES	470,00	4,45	2.091,50	50,00
31-oct-11	4787	6609	6634SRV02	Venta	ACCIONES	4.000,00	37,38	89.712,00	7,27
31-oct-11	4788	6610	6634SRV02	Compra	ACCIONES	2.400,00	37,38	89.712,00	7,27
31-oct-11	4819	6611	6637SRV03	Compra	ACCIONES	926,00	2,00	1.852,00	16,85
31-oct-11	4828	6612	6722ATP08	Venta	OBLIGACIONES	20.000,00	100,00%	20.000,00	182,00
31-oct-11	4828	6613	6729ATP10	Venta	OBLIGACIONES	207.000,00	100,00%	207.000,00	1.883,70
31-oct-11	4828	6614	6759ATP11	Venta	OBLIGACIONES	118.000,00	100,00%	118.000,00	1.073,80
31-oct-11	4828	6615	6740ATP12	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00%	100.000,00	910,00
31-oct-11	4828	6616	6741ATP13	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00%	100.000,00	910,00
31-oct-11	4828	6617	6742ATP14	Venta	OBLIGACIONES	105.000,00	100,00%	105.000,00	955,50
31-oct-11	4831	6618	6722ATP08	Compra	OBLIGACIONES	20.000,00	100,00%	20.000,00	-
31-oct-11	4832	6619	6729ATP10	Compra	OBLIGACIONES	207.000,00	100,00%	207.000,00	-
31-oct-11	4830	6620	6739ATP11	Compra	OBLIGACIONES	118.000,00	100,00%	118.000,00	-
31-oct-11	4829	6621	6740ATP12	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00%	100.000,00	90,00
31-oct-11	4832	6622	6741ATP13	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	100,00%	100.000,00	-
31-oct-11	4832	6623	6742ATP14	Compra	OBLIGACIONES	105.000,00	100,00%	105.000,00	1.500,00
31-oct-11	4832	6624	6746ATP16	Compra	OBLIGACIONES	66.000,00	100,00%	66.000,00	-
01-nov-11	4810	6625	6647SRV01	Venta	ACCIONES	671,00	4,45	2.991,45	50,00
01-nov-11	4824	6626	6662SRV12	Compra	ACCIONES	16.141,00	1,27	20.499,07	186,54
01-nov-11	4828	6627	6768ATD01	Venta	OBLIGACIONES	15.000,00	100,00%	149.999,70	1.365,00
01-nov-11	4834	6628	6787ATP11	Compra	BONOS DEL ESTADO	200.000,00	101,09%	202.189,80	283,91
07-nov-11	4819	6629	6648SRV01	Venta	ACCIONES	2.174,00	2,00	4.348,00	46,85
07-nov-11	4827	6630	6710SRV10	Compra	ACCIONES	1.500,00	2,00	3.000,00	27,30
07-nov-11	4836	6631	6798ATP01	Venta	ACCIONES-REPORTO	55.000,00	103,48%	56.914,31	25,47
07-nov-11	4837	6632	6799ATP02	Venta	ACCIONES-REPORTO	62.000,00	103,48%	64.157,94	28,71
07-nov-11	4835	6633	6808ATP08	Venta	ACCIONES-REPORTO	15.000,00	103,48%	15.522,00	70,23
07-nov-11	4835	6634	6812ATP11	Venta	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,48%	20.696,11	93,64
07-nov-11	4833	6635	6812ATP11	Compra	ACCIONES-REPORTO	20.000,00	103,48%	20.696,11	93,64
08-nov-11	4821	6636	6750SRV10	Venta	ACCIONES	4.474,00	4,47	19.998,78	181,99
08-nov-11	4741	6637	6750SRV10	Compra	ACCIONES	4.474,00	4,47	19.998,78	181,99
08-nov-11	4821	6638	6751SRV14	Venta	ACCIONES	5.692,00	4,47	25.443,24	231,53
09-nov-11	4825	6639	6788SRV13	Venta	ACCIONES	111,00	4,46	495,06	50,00
09-nov-11	4826	6640	6788SRV13	Compra	ACCIONES	111,00	4,46	495,06	50,00
09-nov-11	4809	6641	6793SRV14	Venta	ACCIONES	662,00	4,46	2.952,52	50,00
09-nov-11	4823	6642	6794SRV15	Venta	ACCIONES	1.136,00	4,46	5.066,56	50,00
09-nov-11	4841	6643	6863ATC06	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	1.300.000,00	100,00%	1.300.000,00	650,00
10-nov-11	4755	6644	6797SRV10	Venta	ACCIONES	107,00	4,46	477,22	-
10-nov-11	4735	6645	6815SRV12	Venta	ACCIONES	1.341,00	4,46	5.912,46	50,00
11-nov-11	4844	6646	6919ATP07	Venta	ACCIONES-REPORTO	140.000,00	103,50%	144.900,00	2.108,30
11-nov-11	4845	6647	6930ATP01	Venta	ACCIONES-REPORTO	110.000,00	103,38%	113.712,50	1.654,52
14-nov-11	4840	6648	6856SRV11	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,46	4.460,00	6,69
14-nov-11	4799	6649	6878SRV12	Venta	ACCIONES	50,00	4,46	223,00	-
14-nov-11	4847	6650	6966ATP03	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	98,58%	98.577,00	246,44
14-nov-11	4849	6651	6966ATP03	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	98,58%	98.577,00	88,72
16-nov-11	4838	6652	6929SRV10	Compra	ACCIONES	1.330,00	4,45	5.907,59	54,67
16-nov-11	4842	6653	6931SRV09	Venta	ACCIONES	37,00	4,45	164,65	-
16-nov-11	4842	6654	6948SRV20	Venta	ACCIONES	293,00	4,45	1.303,85	50,00
16-nov-11	4838	6655	6948SRV20	Compra	ACCIONES	293,00	4,45	1.303,85	11,87
16-nov-11	4843	6656	6949SRV30	Venta	ACCIONES	1.200,00	4,45	5.340,00	50,00
16-nov-11	4838	6657	6949SRV30	Compra	ACCIONES	1.200,00	4,45	5.340,00	49,59
16-nov-11	4839	6658	6950SRV31	Venta	ACCIONES	500,00	4,45	2.225,00	50,00
16-nov-11	4838	6659	6950SRV31	Compra	ACCIONES	500,00	4,45	2.225,00	20,25
16-nov-11	4848	6660	7038ATV01	Compra	REVN	20.000,00	100,00%	20.000,00	180,00
17-nov-11	4838	6661	6994SRV21	Compra	ACCIONES	4,47	4,45	4.921,00	46,61
17-nov-11	4850	6662	6997SRV24	Compra	ACCIONES	21,00	4,47	93,87	0,14
17-nov-11	4850	6663	6998SRV25	Compra	ACCIONES	35,00	4,47	156,45	0,23
17-nov-11	4850	6664	6999SRV26	Compra	ACCIONES	31,00	4,47	138,57	0,21
17-nov-11	4850	6665	7000SRV27	Compra	ACCIONES	21,00	4,47	102,81	0,15
17-nov-11	4838	6666	7001SRV28	Compra	ACCIONES	2.757,00	4,47	12.323,79	112,15
17-nov-11	4851	6667	7042ATP13	Venta	PAPEL COMERCIAL	20.000,00	98,96%	19.792,18	-
18-nov-11	4853	6668	7097ATP05	Venta	ACCIONES-REPORTO	125.000,00	101,25%	126.562,50	-
21-nov-11	4854	6669	7127ATP02	Venta	ACCIONES-REPORTO	101.200,00	101,20%	102.527,18	1.489,76
21-nov-11	4856	6670	7155ATP10	Venta	OBLIGACIONES	20.000,00	100,00%	19.999,30	-
21-nov-11	4857	6671	7155ATP10	Compra	OBLIGACIONES	20.000,00	100,00%	19.999,30	-
22-nov-11	4840	6672	7079SRV21	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,46	4.460,00	6,69
23-nov-11	4855	6673	7117ATP01	Venta	ACCIONES-REPORTO	310.000,00	101,34%	310.012,50	4.460,56
23-nov-11	4862	6674	7208ATD01	Venta	OBLIGACIONES	444.750,00	100,63%	447.639,10	-
23-nov-11	4862	6675	7209ATD02	Venta	OBLIGACIONES	50.000,00	100,32%	50.158,35	-
23-nov-11	4862	6676	7214ATP07	Venta	OBLIGACIONES	39.212,00	100,42%	39.377,04	-
23-nov-11	4863	6677	7214ATP07	Compra	OBLIGACIONES	39.212,00	100,42%	39.377,04	-
24-nov-11	4869	6678	7240ATD02	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	2.000.000,00	100,00%	2.000.000,00	170,00
25-nov-11	4858	6679	7268ATP08	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	80.000,00	100,00%	80.000,00	408,00
25-nov-11	4858	6680	7269ATP09	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	20.000,00	100,00%	20.000,00	102,00
25-nov-11	4858	6681	7270ATP10	Venta	VAL				

IBICORP CASA DE VALORES S.A
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION BURSATIL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

FECHA DE EJECUCION	No. ORDEN	No. LIQ. CASA	No. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
02-dic-11	4866	6718	7383SRV11	Venta	ACCIONES	2.248,00	4,62	10.385,76	15,58
02-dic-11	4872	6719	7383SRV11	Compra	ACCIONES	2.248,00	4,62	10.385,76	94,51
02-dic-11	4870	6720	7387SRV13	Compra	ACCIONES	954,00	5,50	5.247,00	50,00
02-dic-11	4789	6721	7388SRV14	Venta	ACCIONES	4.400,00	25,51	112.244,00	-
02-dic-11	4790	6722	7388SRV14	Compra	ACCIONES	4.400,00	25,51	112.244,00	34,98
05-dic-11	4866	6723	7393SRV03	Venta	ACCIONES	4.902,00	4,60	22.549,20	-
05-dic-11	4866	6724	7406SRV06	Venta	ACCIONES	5.850,00	4,60	26.910,00	40,37
05-dic-11	4890	6725	7476ATP05	Venta	ACCIONES-REPORTO	32.150,00	103,48%	33.269,00	150,33
05-dic-11	4889	6726	7476ATP05	Compra	ACCIONES-REPORTO	32.150,00	103,48%	33.269,01	150,33
08-dic-11	4872	6727	7452SRV03	Compra	ACCIONES	2.500,00	1,42	3.550,00	33,31
08-dic-11	4896	6728	7531ATR01	Venta	ACCIONES-REPORTO	120.000,00	103,38%	124.050,00	1.804,93
08-dic-11	4897	6729	7537ATP11	Venta	OBLIGACIONES	23.000,00	100,00%	22.999,47	-
08-dic-11	4898	6730	7557ATP11	Compra	OBLIGACIONES	23.000,00	100,00%	22.999,47	-
08-dic-11	4897	6731	7559ATP13	Venta	PAPEL COMERCIAL	91.000,00	96,45%	87.765,50	-
08-dic-11	4898	6732	7559ATP13	Compra	PAPEL COMERCIAL	91.000,00	96,45%	87.765,50	-
09-dic-11	4858	6733	7568ATP06	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	400.000,00	100,00%	399.990,40	2.039,95
12-dic-11	4893	6734	7515SRV11	Venta	ACCIONES	120,00	4,55	546,00	2,73
12-dic-11	4893	6735	7516SRV12	Venta	ACCIONES	1.080,00	4,55	4.914,00	24,57
13-dic-11	4906	6736	7665ATP06	Compra	OBLIGACIONES	103.125,00	99,56%	102.671,97	-
13-dic-11	4907	6737	7669ATP09	Venta	PAPEL COMERCIAL	36.500,00	96,54%	35.236,84	-
13-dic-11	4908	6738	7669ATP09	Compra	PAPEL COMERCIAL	36.500,00	96,54%	35.236,84	-
13-dic-11	4907	6739	7670ATP10	Venta	PAPEL COMERCIAL	29.000,00	100,00%	28.999,36	-
13-dic-11	4908	6740	7670ATP10	Compra	PAPEL COMERCIAL	29.000,00	100,00%	28.999,36	-
14-dic-11	4900	6741	7572SRV01	Venta	ACCIONES	68.400,00	4,55	311.220,00	466,83
14-dic-11	4901	6742	7572SRV01	Compra	ACCIONES	68.400,00	4,55	311.220,00	466,83
14-dic-11	4895	6743	7589SRV09	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,55	4.550,00	50,00
14-dic-11	4910	6744	7693ATD08	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	200.000,00	100,00%	200.000,00	-
16-dic-11	4899	6745	7672SRV19	Compra	ACCIONES	100,00	10,00	1.000,00	50,00
16-dic-11	4914	6746	7761ATP13	Venta	OBLIGACIONES	65.000,00	100,00%	64.997,14	-
16-dic-11	4915	6747	7761ATP13	Compra	OBLIGACIONES	65.000,00	100,00%	64.997,14	-
19-dic-11	4909	6748	7712SRV14	Venta	ACCIONES	983,00	4,53	4.452,99	6,68
19-dic-11	4911	6749	7712SRV14	Compra	ACCIONES	983,00	4,53	4.452,99	30,00
19-dic-11	4917	6750	7776ATP06	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	98,91%	98.913,10	-
19-dic-11	4916	6751	7790ATP11	Compra	OBLIGACIONES	35.000,00	99,43%	34.801,31	-
20-dic-11	4909	6752	7720SRV01	Venta	ACCIONES	17,00	4,53	77,01	0,12
20-dic-11	4911	6753	7720SRV01	Compra	ACCIONES	17,00	4,53	77,01	-
20-dic-11	4822	6754	7733SRV05	Venta	ACCIONES	295,00	4,53	1.336,35	23,99
21-dic-11	4822	6755	7739SRV01	Venta	ACCIONES	139,00	4,53	629,67	-
21-dic-11	4912	6756	7740SRV07	Venta	ACCIONES	1.394,00	4,54	6.328,76	57,59
21-dic-11	4912	6757	7745SRV08	Venta	ACCIONES	1.262,00	4,54	5.729,48	52,14
21-dic-11	4918	6758	7771ATP06	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	97,32%	194.647,20	-
21-dic-11	4923	6759	7809ATP04	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	94,82%	189.633,40	-
26-dic-11	4928	6760	7921ATP18	Venta	OBLIGACIONES	100.000,00	98,11%	98.106,30	1,18
26-dic-11	4929	6761	7921ATP18	Compra	OBLIGACIONES	100.000,00	98,11%	98.106,30	1,18
27-dic-11	4872	6762	7844SRV07	Compra	ACCIONES	7.550,00	1,45	11.527,50	104,90
27-dic-11	4877	6763	7927ATP05	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	150.000,00	100,00%	150.000,00	765,00
27-dic-11	4877	6764	7930ATD01	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	2.000.000,00	100,00%	2.000.000,00	10.200,00
27-dic-11	4877	6765	7963ATP14	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	45.000,00	100,00%	45.000,00	229,50
27-dic-11	4920	6766	7963ATP14	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	45.000,00	100,00%	45.000,00	184,50
27-dic-11	4858	6767	7965ATP15	Venta	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	40.000,00	100,00%	39.998,28	203,99
27-dic-11	4931	6768	7965ATP15	Compra	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	40.000,00	100,00%	39.998,28	165,55
28-dic-11	4919	6769	7879SRV12	Venta	ACCIONES	22,00	4,49	98,78	0,90
28-dic-11	4919	6770	7880SRV13	Venta	ACCIONES	22,00	4,49	98,78	0,90
28-dic-11	4919	6771	7881SRV14	Venta	ACCIONES	33,00	4,49	148,17	1,35
28-dic-11	4919	6772	7882SRV15	Venta	ACCIONES	33,00	4,49	148,17	1,35
28-dic-11	4919	6773	7883SRV16	Venta	ACCIONES	390,00	4,44	1.731,60	15,76
28-dic-11	4925	6774	7879SRV12	Compra	ACCIONES	22,00	4,49	98,78	0,15
28-dic-11	4925	6775	7880SRV13	Compra	ACCIONES	22,00	4,49	98,78	0,15
28-dic-11	4925	6776	7881SRV14	Compra	ACCIONES	33,00	4,49	148,17	0,22
28-dic-11	4925	6777	7882SRV15	Compra	ACCIONES	33,00	4,49	148,17	0,22
28-dic-11	4933	6778	7983ATD06	Compra	CERTIFICADO DE INVERSION	813.912,00	100,00%	813.912,00	-
28-dic-11	4934	6779	8000ATP13	Compra	OBLIGACIONES	210.000,00	99,78%	209.530,23	-
29-dic-11	4912	6780	7915SRV16	Venta	ACCIONES	1.000,00	4,49	4.490,00	40,86
29-dic-11	4927	6781	7915SRV16	Compra	ACCIONES	1.000,00	4,49	4.490,00	6,74
29-dic-11	4926	6782	8014ATP07	Venta	ACCIONES-REPORTO	21.500,00	101,35%	21.790,25	49,62
29-dic-11	4932	6783	8014ATP07	Compra	ACCIONES-REPORTO	21.500,00	101,35%	21.790,25	44,62
29-dic-11	4937	6784	8026ATP14	Compra	OBLIGACIONES	211.000,00	99,07%	209.033,90	1.500,00
29-dic-11	4937	6785	8028ATP16	Compra	OBLIGACIONES	8.500,00	99,07%	8.420,80	-
						TOTAL SEGUN REPORTE		202.218,17	-
						SEGUN BALANCE		210.214,47	-
						DIFERENCIA		(7.996,30)	-

FECHA	No. LIQ. CASA	JUSTIFICACION DE DIFERENCIA CLIENTE	OPERACION	VALOR	OBSERVACION
12-Dic-2011	9002	POSSO JORGE	BURSATIL	180,00	ES DE DICIEMBRE NO ESTA EN REPORTE DE CURRETAJE
29-Nov-11	8866	POSSO JORGE	BURSATIL	180,00	ANULADA CON N/C 713 DE 29 DICIEMBRE 2011
06-Jul-11	8289	WRIGHT THOMAS	BURSATIL	2,85	ANULADA CON N/C 711 DE 29 DICIEMBRE 2011
01-Nov-11	8762	SEGUIROS UNIDOS	BURSATIL	283,91	ANULADA CON N/C 701 DE 22 NOVIEMBRE 2011
13-Jul-11	8323	SANDOV AL ELIZABETH	BURSATIL	538,23	ANULADA CON N/C 608 DE 13 JULIO 2011
10-Oct-11	8680	AMAZONAS CAPITAL MARKETS	REDISTRIBUCION DE COMISIONES	1.966,95	CORRESPONDE A REDISTRIBUCION DE UTILIDADES EN OPERACIONES
18-Oct-11	8696	AMAZONAS CAPITAL MARKETS	REDISTRIBUCION DE COMISIONES	2.694,56	CORRESPONDE A REDISTRIBUCION DE UTILIDADES EN OPERACIONES
01-Sep-11	8500	IBICORP INSURANCES S. A.	REEMBOLSO	399,57	CORRESPONDE A REEMBOLSO DE UTILIZACION DE OFICINAS
17-Ago-11	8450	IBICORP INSURANCES S. A.	REEMBOLSO	394,71	CORRESPONDE A REEMBOLSO DE UTILIZACION DE OFICINAS
04-Jul-11	8272	IBICORP INSURANCES S. A.	REEMBOLSO	189,36	CORRESPONDE A REEMBOLSO DE UTILIZACION DE OFICINAS
12-Jul-11	8322	IBICORP INSURANCES S. A.	REEMBOLSO	393,74	CORRESPONDE A REEMBOLSO DE UTILIZACION DE OFICINAS
				772,42	AJUSTE
				7.996,30	
				(0,00)	

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2011

Ibcorp Casa de Valores S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.

La administración de Ibcorp Casa de Valores S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Quito, Febrero 22 de 2012

Señor Ingeniero
Luis Alberto González
Presidente Ejecutivo
IBCOP CASA DE VALORES S.A.
Presente.-

Estimado Ingeniero:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **IBCOP CASA DE VALORES S.A.** al 31 de diciembre de 2011, consideramos la estructura del control interno para poder determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Sin embargo, notamos ciertos asuntos que involucran la estructura de control interno y su operación que consideramos como condiciones que se deben informar bajo las normas de auditoría generalmente aceptadas. Las condiciones que se deben informar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura del control interno y que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros, de acuerdo con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Una debilidad importante es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades, de montos que serían sustanciales en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectados por el personal de la administración dentro de un período oportuno, en el curso normal de las funciones asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que deben ser informados y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como debilidades importantes como se define anteriormente. Sin embargo, ninguna de las condiciones que se deben informar, incluidas en el anexo de esta carta, se consideran debilidades importantes.

En el anexo adjunto se incluyen nuestros comentarios, los cuales han sido organizados por área de responsabilidad y dentro de cada área en orden de importancia; también para su comodidad incluimos un índice del contenido. Queremos hacer notar que los asuntos aquí mencionados no han sido revisados después de la fecha de nuestra visita y por lo tanto no estamos enterados de cualquier cambio subsecuente.



Auditricont
Cía. Ltda.

Auditores
Financieros

&

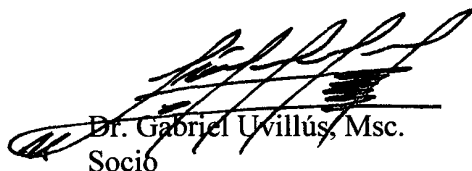
Asesores
Tributarios

Este informe tiene el único propósito de ser utilizado por la administración y otros directivos de **IBCOP CASA DE VALORES S.A.** y tratan exclusivamente con principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de los funcionarios de la administración, a quienes deseamos agradecer la colaboración recibida durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,

AUDITRICONT CIA. LTDA.

AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
al 31 de diciembre de 2011

OBSERVACIONES Y RECOMENDACIONES

1.- ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1.1 Arqueo de Caja

1.2 Bancos

1.2.1 Banco Produbanco clientes

2.- ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.1. Diferencias en crédito tributario IVA

2.2 Diferencia en impuesto causado IVA

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
al 31 de diciembre de 2011

1. ASPECTOS DE CONTROL INTERNO

1.1 Arqueo de caja

Durante el arqueo de la caja que se le realizó al custodio se determinó que no se aplicó retención a facturas de Servientrega, tal como se detalla a continuación:

Fecha	Proveedor	Facturas	Observación
16/02/2012	Servientrega	145463	No se aplicó retención

Recomendación

Se sugiere a la administración que como procedimiento de control se instruya al personal encargado de realizar gastos menores, de tal manera que los comprobantes que sustentan dichos gastos cuando sean solicitados a nombre de la Casa de Valores se deben efectuar las retenciones según correspondan o en su defecto que el comprobante sea emitido nombre de la persona que efectúa la compra, siempre y cuando sea empleado de la Casa de Valores y en el caso en que no sea posible efectuar la retención de impuestos correspondiente.

Comentario de la administración

Actualmente se ha cambiado el procedimiento.

1.2 Bancos

1.2.1 Banco Produbanco clientes

Al 31 de Diciembre de 2011, se observó que en la conciliación bancaria existen notas de débito que se mantienen de meses anteriores y que hasta la fecha de revisión no se han regularizado tal como se detalla a continuación:

Fecha	Descripción	Valor	Detalle
27/07/2011	ND000552	28,45	Plusvalores
23/08/2011	Nd000670	176,76	Bolsa de valores

Recomendación

Se sugiere al departamento contable identificar si estos valores deben ser ajustados contablemente.

Comentario de la administración

Los dos cheques en mención serán dados de baja, cuando haya transcurrido un año de su emisión como lo indica la ley.

IBCOPR CASA DE VALORES S.A.
al 31 de diciembre de 2011

2. ASPECTOS TRIBUTARIOS

2.1 Diferencia en crédito tributario IVA

Observación

Al 31 de Diciembre de 2011, se observó que existe una diferencia entre el valor del crédito tributario según libros al compararlo con el valor según declaraciones, el detalle de tal diferencia se presenta a continuación:

Mes	Saldo de crédito tributario según libros	Saldo de crédito tributario según declaración	Diferencia
Enero	3.604,44	3.732,79	128,35
Febrero	2.568,06	2.696,39	128,33
Marzo	2.310,35	2.438,73	128,38
Abril	1.035,04	1.163,47	128,43
Junio	1.845,57	1.845,69	0,12
Julio	2.807,40	2.807,32	(0,08)
Agosto	3.958,41	3.863,99	(94,42)
Septiembre	2.323,52	2.229,13	(94,39)
Noviembre	996,29	996,33	0,04
Diciembre	474,14	474,18	0,04

Recomendación

Se sugiere a la administración revisar estas diferencias con la finalidad de determinar si se requieren realizar declaraciones sustitutivas o ajustes contables según corresponda.

Comentario de la administración

Se realizarán inmediatamente declaraciones sustitutivas

2.2 Diferencia en impuesto causado

Al 31 de Diciembre de 2011, se observó que existe una diferencia entre el valor del impuesto según libros al compararlo con el valor según declaraciones, el detalle de tal diferencia se presenta a continuación:

Mes	Saldo de impuestos según libros	Saldo de impuesto según declaración	Diferencia
Mayo	722,99	637,12	85,87
Junio	71,61	165,75	(94,14)

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
al 31 de diciembre de 2011

Recomendación

Se sugiere a la administración revisar estas diferencias con la finalidad de determinar si se requieren realizar declaraciones sustitutivas o ajustes contables según corresponda.

Comentario de la administración

Se realizarán inmediatamente declaraciones sustitutivas.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
al 31 de diciembre de 2011

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

La administración de Ibcorp Casa de Valores S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

Clasificación de equipos

Observación

Al 31 de diciembre 2010, la Casa de Valores no ha tomado una decisión con respecto a la clasificación relacionada Consulprolegal, sin generar ningún beneficio económico para la Compañía.

Recomendación

Analizar lo anteriormente citado con la finalidad de clasificar adecuadamente los equipos que posee la Compañía y reflejar razonablemente las cifras en los Estados Financieros.

Seguimiento

La compañía en el año 2011 procedió a regular sus activos fijos.

Auxiliar de cuentas por cobrar y cuentas por pagar

Observación

Al 31 de diciembre 2010, la compañía no dispone de un detalle clasificado por antigüedad de la cartera y de proveedores por US\$ 54.810 y por US\$ 6.641 respectivamente la que impide determinar la antigüedad real de dichas cuentas.

Recomendación

Elaborar los mencionados detalles con la finalidad de determinar la recuperación y pago real de los saldos de cartera y proveedores.

Seguimiento

La Casa de Valores procedió a elaborar los detalles y procedió ajustar valores que no eran recuperables.