

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
Compañía	-	Ibcorp Casa de Valores S.A.

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

www.moorestephens-ec.com

A los accionistas de:

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

Quito, 27 de marzo del 2014

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ibcorp Casa de Valores S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Ibcorp Casa de Valores S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administración de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

A los accionistas de
IBCORP CASA DE VALORES S.A.
Quito, 27 de marzo del 2014

Opinión

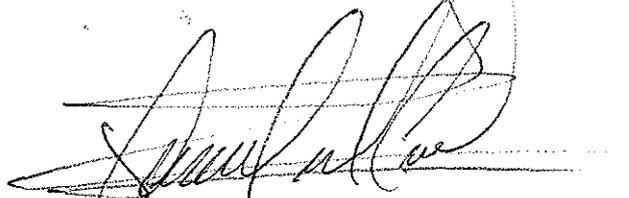
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Ibcorp Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2013, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros de Ibcorp Casa de Valores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2013, fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 15 de febrero del 2013, expresó una opinión sin modificaciones sobre los mismos.

Moore Stephens

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



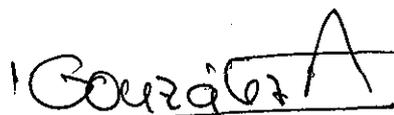
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

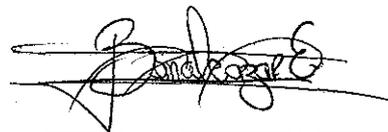
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	2013	2012
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes	6	122,557	61,574
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	7	25,731	-
Cuentas por cobrar	8	46,119	48,328
Otras cuentas por cobrar		8,881	5,418
Impuestos y retenciones	12	2,777	14,976
Total del activo corriente		206,065	130,296
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos	9	19,391	9,671
Otros activos	10	18,004	39,540
Anticipos entregados	24	180,608	180,608
Impuesto diferido		-	923
Total del activo no corriente		218,003	230,742
Total activos		424,068	361,038

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



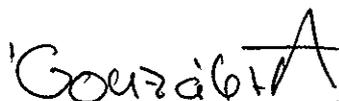
C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2013	2012
Pasivos Corrientes			
Obligaciones bancarias		7,176	14,983
Proveedores	11	63,011	40,168
Otras cuentas por pagar		14,551	17,523
Impuestos por pagar		4,391	11,686
Beneficios a empleados	14	13,135	6,287
Total del pasivo corriente		102,264	90,647
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	14 y 15	12,206	6,932
Anticipos recibidos	24	61,707	61,707
Total Pasivos no corrientes		73,913	68,639
Patrimonio			
Capital social	17	444,100	444,100
Aporte futura capitalización	18	12,388	-
Reserva legal	19	3,726	317
Otros resultados integrales	15	(341)	-
Resultados acumulados	19	(211,982)	(242,665)
Total Patrimonio		247,891	201,752
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		424,068	361,038

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



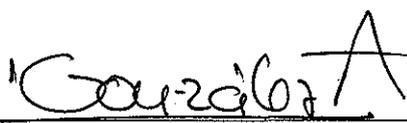
C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

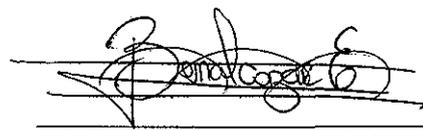
IBCORP CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Ingresos operacionales	20	442,532	469,156
Gastos operativos:			
Administración	21	(379,998)	(454,477)
Venta	21	(6,678)	(13,986)
Utilidad operacional		55,856	693
Otros gastos, netos		(3,620)	(55,337)
Gastos financieros, neto		(7,332)	(9,064)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		44,904	(63,708)
Impuesto a la renta	12	(10,812)	(5,888)
Utilidad (pérdida) neta del año		34,092	(69,596)
Otro resultado integral	15	(341)	-
Total resultado integral		33,751	(69,596)

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo


C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

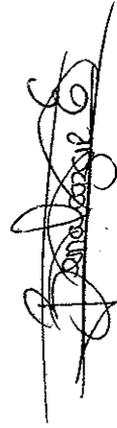
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futuras capitalizaciones	Reserva legal	Otros resultados integrales (ORI)	Resultados Acumulados		
					Aplicación NIIF	Resultados acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2012	444,100	-	317	-	13,984	(187,053)	271,348
Perdida neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	(69,596)	(69,596)
Saldo al 31 de diciembre del 2012	444,100	-	317	-	13,984	(256,649)	201,752
Aporte patrimonial	-	12,388	-	-	-	-	12,388
Apropiación de reserva legal, pendiente de ratificación por parte de la Junta de Accionistas	-	-	3,409	-	-	(3,409)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	(341)	-	34,092	33,751
Saldo al 31 de diciembre del 2013	444,100	12,388	3,726	(341)	13,984	(225,966)	247,891

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



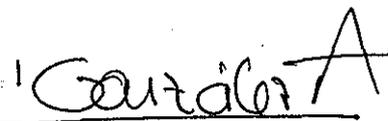
C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

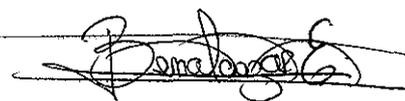
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Flujo de caja en Actividades de Operación			
Recibido de clientes		438,853	453,650
Pagado a proveedores y trabajadores		(329,197)	(629,482)
Intereses pagados		(7,332)	(9,064)
Otros gastos, netos		(3,620)	(55,337)
Participación trabajadores		-	(4,212)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación		98,704	(244,445)
Flujos de caja en actividades de inversión			
(Disminución) incremento en inversiones		(25,731)	24,999
(Disminución) de propiedades y equipo	9	(16,571)	(4,444)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de inversión		(42,302)	20,555
Flujos de caja en actividades de financiamiento			
Aporte furura capitalización	18	12,388	-
(Disminución) incremento en obligaciones bancarias		(7,807)	14,983
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		4,581	14,983
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		60,983	(208,907)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		61,574	270,481
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	6	122,557	61,574

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Luis Alberto González A.
Presidente Ejecutivo



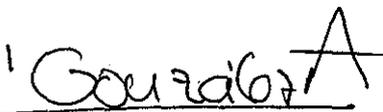
C.P.A. Elizabeth Benalcázar
Contadora

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2013	2012
Utilidad (perdida) antes de impuesto a la renta		<u>44,904</u>	<u>(63,708)</u>
Más cargo a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Ajustes y venta de propiedades y equipos	9	1,820	35,406
Depreciaciones	9	5,031	5,492
Ajuste por Impuesto diferido	12	923	(294)
Jubilación patronal y desahucio	15	4,933	4,196
Cambios en activos y pasivos:			
Disminución cuentas por cobrar		2,209	9,538
(Aumento) Disminución Otras cuentas por cobrar		(1,741)	34,626
(Aumento) Disminución Otros activos no corrientes		21,536	(891)
Disminución Cuentas por cobrar largo plazo		-	(60,203)
Aumento (Disminución) Proveedores		22,843	(188,174)
Disminución Otras cuentas por pagar		(11,678)	(77,928)
Aumento (Disminución) Beneficios a empleados		7,924	(4,212)
Aumento Anticipos largo plazo		-	61,707
Total cambios en activos y pasivos		<u>53,800</u>	<u>(180,737)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u>98,704</u>	<u>(244,445)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Luis Alberto González A.
 Presidente Ejecutivo


 C.P.A. Elizabeth Benalcázar
 Contadora