

IBCORP CASA DE VALORES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS
COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

IBCORP CASA DE VALORES S.A., inicio sus operaciones en mayo del 2005, y fue constituida el 17 de febrero del 2005, e inscrita en el Mercado de Valores el 16 de marzo del 2005 está autorizada para ejercer la intermediación de valores y por las normas establecidas para los contratos de comisión mercantil. La Casa de Valores opera en la Bolsa de Valores de Quito.

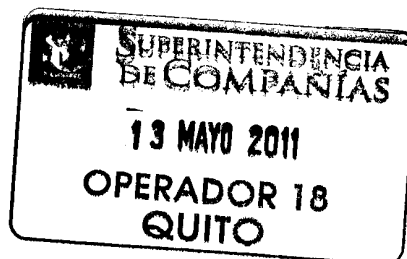
2. OPERACIONES

La Compañía tiene como objeto principal, realizar todas las operaciones que las disposiciones legales reglamentarias permitan a las Casas de Valores, y específicamente, entre otras, operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil; administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos discretamente en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, 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.

3. POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos de la Casa de Valores han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1 - Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010.



IBCOP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de La Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores,

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

e) Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **IBCOP CASA DE VALORES S.A.**, es un ente con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

f) Activos y pasivos financieros

Todos los activos y pasivos financieros son reconocidos a la fecha de adquisición a su valor razonable.

a. Inversiones disponibles para la venta

- Acciones y participaciones: Corresponderán a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.
- Certificados de inversión: Son aquellos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

IBCORN CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estos activos financieros están contemplados como activos disponibles para la venta ya que **IBCORN CASA DE VALORES S.A.** manifiesta la intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de compra hasta que su liquidez como empresa lo permita.

Dichos activos se valorizarán a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, de acuerdo con NIC 39, el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocerán directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se venda o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del ejercicio.

Se entenderá por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia.

Las inversiones al vencimiento se valorizarán a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entenderá el costo inicial menos los cobros de capital.

b. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes que se reconocen por el importe de la factura, y cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios.

Las cuentas por cobrar no registran una estimación para deudas incobrables, que la facturación de servicios tiene como plazo de cobro cinco días y tiene adecuados niveles de recuperación por lo que no cuenta con partidas pendientes que tengan riesgo de recuperación.

g) Equipo

i) Equipo

Los equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Depreciación del equipo

La propiedad y equipos se deprecian desde que están en condiciones de ser usados. El gasto por depreciación de la propiedad y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes años de vida:

Equipo de oficina	10 %
Equipos de computación	33 %
Vehículos	20 %

i) Cuota Patrimonial

Constituye la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Guayaquil, la misma que se encuentra valorada a su costo histórico.

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Casa de Valores paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el período en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal. Estas obligaciones de la Compañía se miden según sus valores descontados, la tasa de descuento utilizada es la tasa de rendimiento a la fecha del balance de los bonos de gobierno a largo plazo, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios; para lo cual la Compañía utiliza un estudio actuarial realizado por un perito calificado, para hacer una estimación fiable del importe de los beneficios que los empleados han acumulado (o devengado) en razón de los servicios que han prestado en el período corriente y en los anteriores.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Casa de Valores y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el efectivo o financiamiento derivado de ello.

Los ingresos de la Casa de Valores provienen principalmente de las comisiones por intermediación de valores y de servicios de asesoría.

- Los ingresos por intereses son reconocidos por el método del costo amortizado.
- Las comisiones por intermediación en la negociación de títulos valores y los ingresos por asesoría se registran en resultados cuando el servicio ha sido proporcionado.

l) Impuesto a la renta

La Casa de Valores contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos.

La Casa de Valores evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros. Dicha recuperabilidad depende en última instancia de la capacidad de la Casa de Valores para generar beneficios imponibles a lo largo del período en el que son deducibles los activos por impuestos diferidos. La determinación de la adecuada clasificación de las partidas tributarias depende de varios factores, incluida la estimación del momento y realización de los activos por impuestos diferidos y del momento esperado de los pagos por impuestos. Los flujos reales de cobros y pagos por impuesto sobre beneficios podrían diferir de las estimaciones realizadas por la Casa de Valores, como consecuencia de cambios en la legislación fiscal, o de transacciones futuras no previstas que pudieran afectar a los saldos tributarios.

m) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Casa de Valores ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Casa de Valores, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

n) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Casa de Valores y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante el período. La Casa de Valores no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Casa de Valores, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Casa de Valores preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2009, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2010, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2009 y 2008 para efectos comparativos en la misma normativa de acorde a lo dispuesto en la NIIF 1 – Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2009, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Casa de Valores y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2008 y 2009.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

- a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el periodo de transición (año 2009):

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	Capital suscrito	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados			Total
			Legal	Otras	Por aplicación de NIIF por primera vez	Acumulados	Resultado Integral Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2008 en NEC	210.100	135.168		97.351		(155.457)	1.263	288.425
Ajuste valuación cuota patrimonial				(97.351)				(97.351)
Ajuste jubilación patronal					(3.017)			(3.017)
Ajuste por amortización gastos de constitución					34.156			34.156
Saldo al 31 de diciembre del 2008 en NIIF	210.100	135.168			31.139	(155.457)	1.263	222.213

CONCILIACION AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital suscrito	Aportes futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados			Total
			Legal	Otras	Por aplicación de NIIF por primera vez	Acumulados	Resultado Integral Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NEC	210.100	235.072		108.323		(154.194)	3.167	402.468
Ajustes 2008:								
Ajuste valuación cuota patrimonial				(97.351)				(97.351)
Ajuste jubilación patronal					(3.017)			(3.017)
Ajuste por amortización gastos de constitución					34.156			34.156
Ajustes 2009:								
Ajuste valuación cuota patrimonial				(10.972)				(10.972)
Ajuste jubilación patronal							(917)	(917)
Ajuste de impuesto diferido							(379)	(379)
Ajuste de costo financiero							(196)	(196)
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	210.100	235.072			31.139	(154.194)	1.675	323.792

- b) Reconciliación entre el resultado integral total bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2009:

RECONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD BAJO NEC Y EL RESULTADO DEL EJERCICIO BAJO NIIF	SALDO AL 31-Dic-09
--	--------------------

Utilidad neta bajo NEC	3.167
Ajuste jubilación patronal	(917)
Ajuste de impuesto diferido	(379)
Ajuste de costo financiero	(196)
Resultado neto bajo NIIF	1.675

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Explicaciones de las principales diferencias

i) Impuesto diferido

La Casa de Valores está sujeta al pago el impuesto a la renta del 25% de acuerdo con las disposiciones emitidas por el Servicio de Rentas Internas, debido a lo cual de acuerdo a la NIC 12 – Impuesto a las ganancias, registra los efectos por impuesto diferido originado en las diferencias temporales entre la base financiera y tributaria de los activos y pasivos.

5. NUEVAS NIIF E INTERPRETACIONES DEL COMITÉ DE INTERPRETACIONES NIIF (CINIIF) NO ADOPTADAS

Al 31 de diciembre del 2010, existen algunas normas nuevas e interpretaciones que todavía no tienen fecha efectiva de aplicación para el año terminado en esta fecha, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros. Un resumen de las mismas es como sigue:

- NIIF 1 - Adopción de NIIF por primera vez, con cambios a ser implementados a partir de enero del 2011
- NIIF 3 - Combinaciones de negocios, con cambios a ser implementados a partir de enero del 2011
- NIIF 7 - Instrumentos financieros –Transferencias de Activos Financieros, con cambios a ser implementados a partir de enero del 2011
- NIIF 9 - Instrumentos Financieros, establece los principios para la información financiera sobre activos financieros de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de efectivo futuros de la entidad. Se aplicará para los periodos anuales que comiencen a partir de 1 de enero del 2013.
- NIC 1 - Presentación de estados financieros, con cambios a ser implementados para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011
- NIC 24 - Revelaciones partes relacionadas, con cambios a ser implementados para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011
- NIC 34 - Información Financiera Intermedia, con cambios a ser implementados para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011
- CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción, para los periodos anuales que comiencen a partir de enero del 2011

6. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Casa de Valores está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Casa de Valores y cuyo detalle es como sigue:

- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

a) 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 a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

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

i) 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.

ii) 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.

b) Riesgo de crédito

Este riesgo está referido a la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Casa de Valores. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distingue la siguiente categoría:

i) Clientes

El riesgo de incobrabilidad de los clientes de la Casa de Valores es bajo, toda vez que gran parte de los servicios entregados son respaldados por contratos de servicios a corto plazo, para los cuales la administración establece límites

IBCOP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

por deudor, por lo cual a la fecha del estado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

c) Riesgo de liquidez

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Casa de Valores para responder ante los compromisos adquiridos y cumplir con los pagos por liquidación de operaciones en la bolsa, ya sea por la reducción del valor de sus inversiones como por la falta de liquidez de los activos que posee.

La Administración de la Casa de Valores monitorea los límites de liquidez a ser mantenidos con el fin de poder satisfacer todas las necesidades existentes. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar y por pagar tienen vencimientos a corto plazo por lo que la administración estima que su costo registrado contablemente es similar a su valor razonable.

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o 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.

e) 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 liquide 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.

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo en efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	2010	2009
Caja	200	150
Bancos	54.031	231.197
Total	54.231	231.347

8. INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de las inversiones disponibles para la venta se compone como sigue:

2010

Detalle	Nº Acciones	Valor Unitario	Valor
La Favorita	15.277	5,09	77.760
Certificados de Depósito (i)			10.406
Total			88.166

- (i) Corresponden a certificados de inversión que la compañía mantiene en el Banco Promerica a una tasa anual del 6,25%, la misma que vence el 21 de junio del 2010

2009

Detalle	Nº Acciones	Valor Unitario	Valor total
La Favorita	15.540	4,97	77.234
Total			77.234

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2010	2009
Acreedores por intermediación	57.713	
Coopseguros del Ecuador S.A.	26.684	11.804
Otros	25.422	40.507
Bulltick Capital Markets		51.300
Global Investors Services		31.500
Oriongl Asesores S.A.		53.350
Investments And Busines		25.000
Total	109.819	213.461

10. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Anticipo proveedores	71.488	
Impuesto a la renta	31.777	17.983
Provisión de ingresos	12.415	
Otras cuentas por cobrar	6.341	11.494
Total	122.021	29.477

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. EQUIPOS

El movimiento de los equipos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como siguen:

2010				
	Saldo 31-Dic-09	Adiciones	Depreciación acumulada	Saldo 31-Dic-10
Equipo de oficina	66.720	160		66.880
Equipo de computación	43.997			43.997
Vehículos	1.692			1.692
	112.409	160	0	112.569
Menos				
Depreciación acumulada	(54.232)		(13.227)	(67.459)
Total	58.177	160	(13.227)	45.110

2009					
	Saldo 31-Dic-08	Adiciones	Bajas	Depreciación acumulada	Saldo 31-Dic-09
Equipo de oficina	62.892	3.828			66.720
Equipo de computación	42.530	1.467			43.997
Vehículos	1.121	1.692	(1.121)		1.692
	106.543	6.987	(1.121)		112.409
Menos					
Depreciación acumulada	(39.051)		781	(15.962)	(54.232)
Total	67.492	6.987	(340)	(15.962)	58.177

12. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los otros activos se detallan a continuación:

	2010	2009
Cuota Patrimonial	5.000	5.000
Fondo de garantía	23.535	5.359
Programas de computación	9.375	9.585
Total	37.910	19.944

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

13. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los otros activos se detallan a continuación:

	2010	2009
Proveedores	3.684	11.907
Acreedores por intermediación	338	230.335
Total	4.022	242.242

14. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Impuesto a la renta	40.933	587
Otras retenciones	487	9.795
Total	41.420	10.382

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Obligaciones por operaciones de reporto	62.062	62.062
Anticipo clientes	35.124	
Obligaciones sociales	23.695	18.829
Diners Club	13.971	
Otras cuentas por pagar	2.618	1.980
Total	137.470	82.871

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Sucursal tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50% anual y una tasa de incremento salarial del 2,40% anual. La Sucursal durante el año 2010 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

El movimiento de la provisión para jubilación al 31 de diciembre del 2010 fue como sigue:

	2010	2009
Saldo al comienzo del año	4.130	
Provisión del año		4.130
Ajuste	1.833	
Saldo al fin del año	2.297	4.130

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta corriente

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009. La conciliación tributaria realizada por la Casa de Valores de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2010 y 2009 es la siguiente:

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	2010	2009
Pérdida / utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	21.776	3.952
(-) 15% Participación trabajadores	<u>(3.266)</u>	<u>(760)</u>
Utilidad / pérdida después de participación trabajadores e impuesto a la renta	18.510	3.192
(-) rentas exentas	(7.239)	(1.580)
(+) gastos no deducibles	189.805	3.341
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1.086	
(-) amortización de pérdidas	(50.269)	(1.516)
(+) Otras partidas conciliatorias para llegar a cifras NEC		1.112
	<u>151.894</u>	<u>4.549</u>
25% Impuesto a la renta causado	<u>37.973</u>	<u>1.137</u>
Anticipo de impuesto a la renta	5.876	
Impuesto a la renta (mayor entre impuesto causado y el anticipo calculado)	32.097	1.137
(-) Anticipo pagado		(474)
(-) Retenciones en la fuente	(11.793)	(5.842)
(-) Crédito tributario años anteriores	(14.108)	(11.667)
Impuesto a pagar / saldo a favor del contribuyente	<u>6.196</u>	<u>(16.846)</u>

b) Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	2010	
Concepto	Base	Impuesto diferido activo (pasivo)
Amortización de pérdidas	85.075	21.269
		<u>21.269</u>

IBCORP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2009		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo (pasivo)
Amortización de pérdidas	135.107	33.777
		<u>33.777</u>

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2007 al 2010.

18. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital Social

La compañía al 31 de diciembre del 2010 tiene un capital social de US\$ 444.100 dividido en 444.100 acciones a un valor nominal de US\$ 1 cada una (US\$ 210.100 dividido en 210.100 acciones a un valor nominal de US\$ 1 cada una en el 2009).

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

b. Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c. Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía a sus Accionistas.

IBCOPR CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d. 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.

GESTIÓN DE CAPITAL

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía, las políticas de administración de capital tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de la Casa de Valores a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Casa de Valores, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los clientes.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Casa de Valores, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros necesarios.

19. INGRESOS

El detalle de los ingresos ordinarios por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son los siguientes:

	2010	2009
Comisiones ganadas	291.440	124.513
Ingresos por asesoría financiera	202.471	152.160
Utilidad en venta de títulos y valores	81.154	23.215
Otros ingresos	8.670	23.804
Total	583.735	323.692

IBCOP CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

20. GASTOS

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son los siguientes:

	2010	2009
Gastos de administración:		
Servicios de terceros	222.765	112.705
Gastos de personal	143.762	153.767
Otros	14.595	11.625
Pérdida en venta de títulos y valores		29.405
	381.122	307.502
Gastos generales:		
Impuestos y contribuciones	19.232	7.928
Otros	2.745	26.441
	21.977	34.369

21. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%