

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(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 2012 la Compañía posee 9 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).

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 2012.

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.

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 2012.

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.

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

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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.

De esta manera 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.

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. Se ha realizado adicionalmente una depuración de todas las cuentas de activo fijo con base a un informe pericial.

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.

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 registrados a su valor razonable.

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%.

Impuestos diferidos

IBCOP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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 imposables. 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. En el ejercicio económico 2012 no se generó este rubro por cuanto la compañía registró pérdida en sus operaciones.

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

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

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
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

3 ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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.

3.1. 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.

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.

3.2. 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.

4 EFECTIVO

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Caja	US\$ 300,00	US\$ 300,00
Bancos	<u>61.273,50</u>	<u>270.180,53</u>
	<u>US\$ 61.573,50</u>	<u>US\$ 270.480,53</u>

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

5 INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las inversiones disponibles para la venta se compone como sigue:

	2012		2011
Certificados de inversión	US\$ -	US\$	4.999,08
Valores de titularización	-		20.000,00
	<u>US\$ -</u>	US\$	<u>24.999,08</u>

6 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de las cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	2012		2011
Deudores por intermediación	US\$ 10.488,33	US\$	3.879,13
Otros	4.771,96		29.797,69
A terceros	180.608,47		120.405,00
A personal	645,87		674,37
Comisiones por cobrar	<u>37.840,47</u>		<u>53.986,21</u>
	<u>US\$ 234.355,10</u>	US\$	<u>208.742,40</u>

(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 2012 y 2011, es como sigue:

	2012		2011
Anticipo proveedores	US\$ -	US\$	-
Impuesto a la renta	8.720,01		10.254,72
Provisión de ingresos	-		-
Otras cuentas por cobrar	<u>6.255,64</u>		<u>14.293,29</u>
	<u>US\$ 14.975,47</u>	US\$	<u>24.548,01</u>

(9) MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHÍCULO

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Un detalle del mobiliario, equipo y vehículo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012		2011
Maquinaria y equipo	US\$	US\$	12.413,54
Muebles y enseres	6.263,92		45.374,98
Equipo de cómputo	13.321,92		34.585,02
Vehículo	<u>1.691,50</u>		<u>1.691,50</u>
	21.277,34		94.065,04
Menos-Depreciación-Acumulada	<u>(11.606,98)</u>		<u>(47.939,73)</u>
	US\$ <u>9.670,36</u>	US\$	<u>46.125,31</u>

El movimiento del mobiliario, equipo y vehículo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012		2011
Saldo al comienzo del año	US\$ 46.125,31	US\$	45.110,00
Más: Adiciones	4.444,00		29.403,68
(Menos): Bajas neto	(35.407,79)		(13.417,60)
Depreciación del año	<u>(5.491,16)</u>		<u>(14.970,77)</u>
	US\$ <u>9.670,36</u>	US\$	<u>46.125,31</u>

(10) OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 otros activos se detallan a continuación:

	2012		2011
Depósitos en garantía	US\$ 35.540,30	US\$	-
Cuota patrimonial	5.000,00		5.000,00
Fondo de garantía	-		33.126,99
Programas de computación	<u>-</u>		<u>522,26</u>
	US\$ <u>39.540,30</u>	US\$	<u>38.649,25</u>

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(11) CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Anticipos recibidos	US\$ 62.104,37	US\$ -
Otras cuentas y documentos por pagar	15.664,38	-
Proveedores	4.892,25	29.624,84
Sobregiro Bancario	14.983.20	
Acreedores por intermediación	<u>35.275.90</u>	<u>198.716,95</u>
	US\$ <u>132.971,68</u>	US\$ <u>228.341,79</u>

(12) OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Impuesto a la renta	US\$ 6.182,33	US\$ 23.063,81
Otras retenciones	<u>5.503,72</u>	<u>22.165,82</u>
	US\$ <u>11.686,05</u>	US\$ <u>45.229,63</u>

(13) GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Obligaciones por operaciones de reporto	US\$ 1.409,76	US\$ 3.305,35
Anticipo clientes	-	35.760,56
Obligaciones sociales	6.286,44	24.556,78
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>2.895,90</u>
	US\$ <u>7.696,20</u>	US\$ <u>66.518,59</u>

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

(14) BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

El movimiento de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Saldo al comienzo del año	US\$ 2.735,53	US\$ 2.297,00
Provisión del año	4.196,17	438,53
Ajuste	-	-
	US\$ <u>6.931,70</u>	US\$ <u>2.735,53</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.

(15) IMPUESTO A LA RENTA

15.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2011	2011
Gasto por impuesto corriente	US\$ 6.182,33	US\$ 23.063,81
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	-	
Pérdidas tributarias	-	3.585,83
Jubilación patronal	-	(105,25)
Efectos variación tasa	(294)	4,39
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>5.888,33</u>	US\$ <u>26.548,78</u>

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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:

	2012	2011
Perdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	US\$ (63.707,61)	US\$ 28.083,93
	-	
Participación trabajadores	<u>(63.707,61)</u>	<u>(4.212,60)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	(63.707,61)	23.871,34
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	-	-
Gastos no deducibles	55.851,83	86.730,29
Gasto no deducibles jubilación patronal	4.196,17	438,53
	-	
Amortización de pérdidas	<u>(3.659,61)</u>	<u>(14.940,96)</u>
Perdida gravable	(3.659,61)	96.099,20
Impuesto a la renta causado 23% - 24%	6.182,33	
	US\$ <u>6.182,33</u>	US\$ <u>23.063,81</u>

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

	2012	2011
Perdida antes del impuesto a renta	<u>(63.707,61)</u>	<u>23.871,34</u>
Impuesto a la renta 24%-25%	<u>6.182,33</u>	<u>5.729,12</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 24%-25%		-
Gastos que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:		
Gastos no deducibles por 24%-25%		20.815,27
Efecto variación tasa	<u>6.182,33</u>	<u>4,39</u>
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u>6.182,33</u>	US\$ <u>26.548,78</u>

IBCORP CASA DE VALORES S. A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

15.2 Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Activo impuestos diferidos:		
Pérdidas tributarias	US\$	US\$ -
Jubilación patronal	<u>923,16</u>	<u>629,16</u>
	US\$ <u><u>923,16</u></u>	US\$ <u><u>629,16</u></u>

(16) PATRIMONIO

Capital social

El capital suscrito para la Compañía al 31 de diciembre de 2012 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.

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.

IBCOPR CASA DE VALORES S. A.
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

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.

(17) INGRESOS

Un detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Comisiones ganadas	US\$ 267.577,70	US\$ 304.426,22
Ingresos por asesoría financiera	178.545,79	315.968,19
Utilidad venta en títulos valores	19.596,80	21.432,92
Otros ingresos	3.435,37	9.263,98
	<u>US\$ 469.155,97</u>	<u>US\$ 651.091,31</u>

(18) GASTOS

El detalle de los gastos por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	2012	2011
Gastos de administración:		
Gastos financieros	US\$ 9.064,46	US\$
Servicios de terceros	129.509,20	177.131,07
Gastos de personal	216.797,57	239.734,56
Otros	98.057,35	23.065,46
	<u>US\$ 456.438,27</u>	<u>US\$ 439.931,09</u>

IBCOPR CASA DE VALORES S. A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

Gastos generales:

Impuestos y contribuciones	US\$ 16.881,88	US\$ 14.858,39
Otros	<u>59.5327,85</u>	<u>114.090,33</u>
	US\$ <u>76.425,00</u>	US\$ <u>128.948,72</u>


(19) CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(20) EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 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.


Luis Alberto González
Representante Legal


Wilson Montenegro
Contador