

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Información Suplementaria

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Información Suplementaria

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria

Información Suplementaria

	<u>Anexos</u>
Cumplimiento de Límites Legales y Normativos	1
Elaboración Acorde a la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores de las Ordenes de Operaciones, sus Registros, y Liquidaciones	2
Portafolio Propio	3
Portafolio de Inversiones	4



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria

A la Junta de Accionistas
Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival:

Hemos efectuado la auditoría, de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría, de los estados financieros de Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009, y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha 5 de marzo del 2010.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros básicos de Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival tomados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos 1 al 4 adjuntos, es responsabilidad de la administración de Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival y se presenta con el propósito de cumplir con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores, y no es requerida como parte de los estados financieros básicos. Dicha información suplementaria ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes, con relación a los estados financieros básicos considerados en su conjunto.

Este informe es únicamente para información de la Junta de Accionistas, Superintendencia de Compañías del Ecuador y otros, quienes previamente han recibido los estados financieros básicos de Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 y nuestro informe sin salvedades sobre los mismos, para ser utilizados en la evaluación de aquellos estados financieros básicos y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

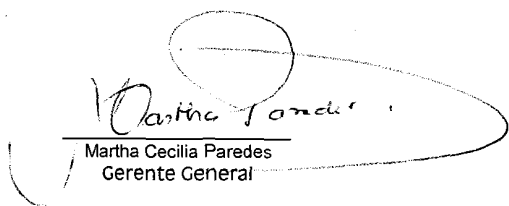
5 de marzo del 2010

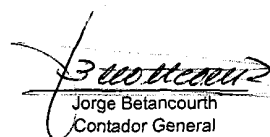
Gino A. Grao
Gino A. Grao, Socio
Registro No. 17121



Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
Cumplimiento de Límites Legales y Normativos
31 de diciembre del 2009

Concepto		Límite legal	Valor en libros	Exceso / Deficit	Referencia legal	Base de Cálculo
Capital mínimo pagado	USD	105,156	105,156	-	Art. 56 Ley General de Mercado de Valores	
Indices de inversiones		> = 1	N/A	N/A	Art. 18 Sección IV, Capítulo I, Subtítulo II, Título II de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores.	Inversiones para pasivos con costo
Indices de endeudamiento		< = 3	0.49	2.51	Art. 18 Sección IV, Capítulo I, Subtítulo II, Título II de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores.	Pasivo total para patrimonio
Indices de administración de portafolios		< = 10	N/A	N/A	Art. 18 Sección IV, Capítulo I, Subtítulo II, Título II de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores.	Administración portafolio terceros para patrimonio
Indices de liquidez		> = 1	1.80	0.80	Art. 18 Sección IV, Capítulo I, Subtítulo II, Título II de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores.	Activo corriente para pasivo corriente


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

N/A: No Aplica
Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 2

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
Elaboración Acorde a la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores de las Ordenes de Operaciones,
sus Registros, y Liquidaciones
31 de diciembre del 2009

	SI - NO	Comentario
1.- La Compañía mantiene formatos para la recepción de órdenes con al menos la siguiente información:		
- Nombres y apellidos y cédula de identidad o razón social y número del RUC, según corresponda, de su comitente y de la persona que suscribe la orden	x	
- Lugar, fecha y hora de recepción de la orden	x	
- Objeto de la orden (compra o venta), cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones	x	
- Plazo de vigencia de la orden	x	
- Nombre de la persona autorizada que recibe la orden.	x	
- Costos y condiciones de la negociación	x	
- Firma del comitente o de su representante legal	x	
- Firma de la persona autorizada por la casa de valores	x	
2.- Se lleva un registro cronológico y secuencial en el que se anotan:		
- Con fecha y hora de ingreso las órdenes de los comitentes	x	
- La fecha y hora en que fueron cumplidas las órdenes de los comitentes	x	
3.- Contiene dicho registro al menos lo siguiente:		
- Fecha	x	
- Valor negociado	x	
- Precio	x	
- Plazo	x	
- nombre del cliente o comitente	x	
- Número de la orden	x	
- Número de la liquidación de bolsa	x	
- Número de la liquidación del contrato	x	
4.- Mantiene la Compañía un registro de los dineros y valores recibidos de los comitentes en el cual se los identifique individualmente	x	
5.- Mantiene la Compañía un archivo individual de cada uno de sus comitentes, el mismo que contiene el nombre, domicilio, copia fotostática de la cédula de identidad o RUC, nombramiento vigente del representante legal o poder, el contrato de administración de portafolio, de ser el caso.	x	
6.- Las ordenes se ejecutan dentro del plazo determinado por los comitentes o en el plazo de cinco días bursátiles cuando el comitente no determina la fecha máxima de negociación.	x	
7.- Cuando no fue posible cumplir las ordenes de los comitentes se devolvió el dinero o valores entregados por ellos, según corresponda, al siguiente día hábil de la fecha máxima de negociación determinada por el comitente o del plazo de cinco días bursátiles cuando el comitente no determinó fecha máxima de negociación.	x	
8.- Además de la liquidaciones emitidas por las bolsas de valores, por cada orden concretada, se prepara y entrega al comitente un comprobante de liquidación con firma de responsabilidad de la Compañía.	x	
9.- El comprobante de liquidación contiene al menos los siguientes datos:		
- Fecha	x	
- Nombres y apellidos y cédula de identidad o razón social y número del RUC, según corresponda, del comitente	x	
- Nombre del emisor	x	
- Clase de valor	x	
- Cantidad de valores negociados y su valor nominal	x	
- Precio	x	
- Valor total de la operación	x	
- Comisión percibida	x	
- Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa	x	
- Firma de conformidad del comitente	x	

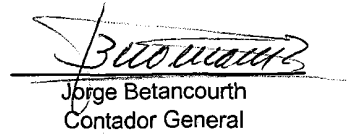
Martha Cecilia Paredes
Gerente General

Jorge Betancourt
Contador General

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
Existencia de Contratos de Mandato que respalde la Administracion de Portafolio de Terceros
31 de diciembre del 2009

LA COMPAÑÍA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 NO CUENTA CON PORTAFOLIO A TERCEROS


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

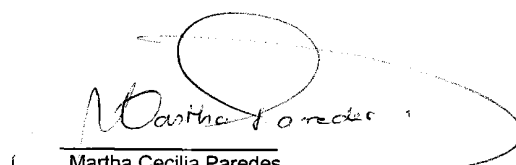
N/A: No Aplica

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 4

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
Detalle del Portafolio Propio
31 de diciembre del 2009

<u>Emisor</u>	<u>Descripción</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Interes</u>	<u>En US dólares</u>	
				<u>Valor nominal</u>	<u>Valor en libros</u>
Banco Promerica	Certificado de depósito a plazo	17/03/2010	6.00%	107,018	107,018
Banco Promerica	Certificado de depósito a plazo	16/02/2010	6.50%	5,026.92	5,026.92
TOTAL				112,045	112,045


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival:

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución de fondos de capital y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, 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 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.

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

(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. Accival al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en sus fondos de capital y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en un Asunto

Como se explica en la nota 1(d) a los estados financieros, a partir del año 2010 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG *[Signature]*

AE-7808

05 de marzo del 2010

[Signature]
Quino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

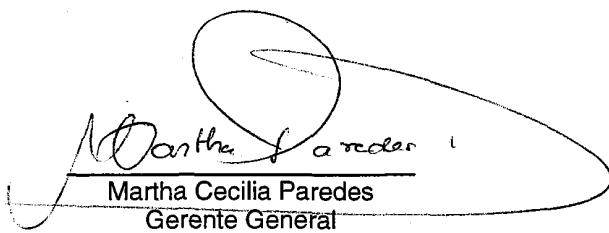
Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)
(Quito - Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Efectivo en caja y bancos (nota 6)	US\$	57.667	14.832
Inversiones en valores (nota 2 y 6)		112.045	62.774
Cuentas por cobrar (nota 6)		6.647	203
Otros activos (nota 3)		122.576	31.675
	US\$	<u>298.935</u>	<u>109.484</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>			
Cuentas por pagar	US\$	98.708	1.721
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 105.156 acciones de US\$1 cada una		105.156	105.156
Reserva legal (nota 4)		260	171
Reserva especial		2.347	1.542
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 4)		90.024	-
Utilidades disponibles		<u>2.440</u>	<u>894</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>200.227</u>	<u>107.763</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>298.935</u>	<u>109.484</u>


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

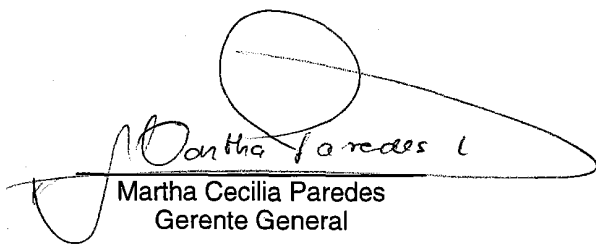
Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Intereses ganados (nota 6)	US\$ 4.488	3.959
Comisiones ganadas (nota 6)	86.360	24.282
Otros intereses ganados (nota 6)	78	789
Dividendos ganados	-	107
Ingresos por asesoría (nota 6)	27.000	391
Otros ingresos operacionales	-	<u>11.250</u>
Total ingresos	117.926	40.778
Egresos:		
Gastos de personal	3.346	101
Impuestos y contribuciones	4.391	182
Otros gastos operacionales (nota 6)	102.417	39.327
Otros gastos no operacionales	<u>4.519</u>	<u>7</u>
Total egresos	<u>114.673</u>	<u>39.617</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.253	1.161
Impuesto a la renta, estimado (nota 5)	<u>813</u>	<u>267</u>
Utilidad neta	US\$ <u>2.440</u>	<u>894</u>


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

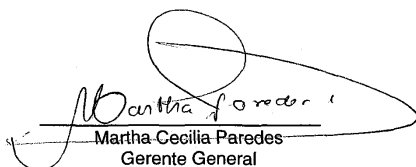
Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

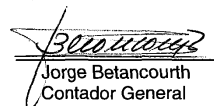
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reservas		Superávit por revalorización del patrimonio	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
			Legal	Especial			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	105.156	-	-	-	1.713	106.869
Utilidad neta		-	-	-	-	894	894
Apropiación para reservas		-	171	1.542	-	(1.713)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008		105.156	171	1.542	-	894	107.763
Utilidad neta		-	-	-	-	2.440	2.440
Ajuste valor patrimonial proporcional de la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores		-	-	-	90.024	-	90.024
Apropiación para reservas		-	89	805	-	(894)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>105.156</u>	<u>260</u>	<u>2.347</u>	<u>90.024</u>	<u>2.440</u>	<u>200.227</u>


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

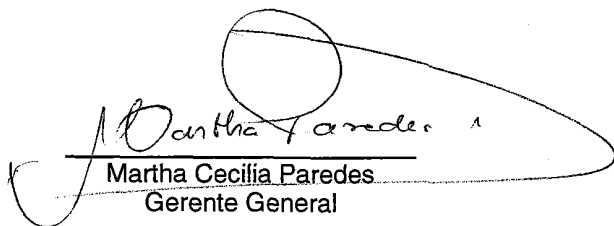
Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

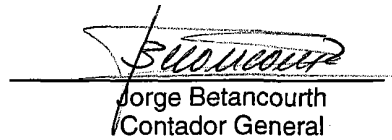
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 2.440	894
Variación neta en activos y pasivos:		
(Incremento) de inversiones en valores	(49.271)	(62.774)
(Incremento) de cuentas por cobrar	(6.444)	(203)
(Incremento) de otros activos	(877)	(1.794)
(Incremento) de cuentas por pagar	<u>96.987</u>	<u>1.614</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	42.835	(62.263)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>14.832</u>	<u>77.095</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>57.667</u>	<u>14.832</u>


Martha Cecilia Paredes
Gerente General


Jorge Betancourth
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival, es una compañía subsidiaria del Banco Promerica S. A., cuya participación es del 80%. La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública del 3 de marzo del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de abril del 2006. Mediante Resolución N° Q.IMV.06.0892 del 13 de junio del 2006 la Dirección de Intermediarios de la Superintendencia de Compañías autorizó la constitución de la Compañía y dispuso su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y mediante Resolución No. Q.IMV.07.4037 de la Superintendencia de Compañías del 9 de octubre del 2007 autorizó su funcionamiento quedando por consiguiente facultada para realizar las operaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores para las casas de valores.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(Continúa)

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y el Consejo Nacional de Valores, entidad que regula la Compañía.

(d) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 de Septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a partir del ejercicio económico del 2010 la Compañía deberá emitir sus estados financiero de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2009 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF pueden surgir ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2010 y cambios en políticas de contabilidad relativas a ciertas partidas de ingresos y gastos que pueden afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2009 deberán ser reestablecidos de acuerdo a NIIF y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de la Compañía.

(e) Cuota Patrimonial – Bolsa de Valores de Quito

La cuota patrimonial en la Bolsa de Valores de Quito está registrada al valor patrimonial proporcional declarado por la Bolsa de Valores de Quito con base a los últimos estados financieros, la cual es de US\$100.524 al 31 de diciembre del 2009.

(f) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como equivalente de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos y las inversiones temporales cuyo plazo son menores a 90 días.

(g) Reconocimiento de Ingresos

Las comisiones por servicio de intermediación en la negociación de títulos valores se llevan a resultados cuando el correspondiente servicio ha sido proporcionado.

Los otros ingresos se reconocen por el método del devengado.

(Continúa)

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Inversiones

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de las inversiones en valores corresponde a certificados de depósito de renta fija en el Banco Promerica S. A. por US\$112.045, el cual devenga una tasa de interés que fluctúa entre el 6% y el 6,5% anual con vencimientos hasta el 23 de marzo del 2010 (US\$62.774 en el 2008, el cual devenga una tasa de interés del 5,55% anual).

(3) Otros Activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones de impuesto a la renta	US\$	2.698	1.731
Impuesto a la renta		1.005	765
Cuota patrimonial - Bolsa de Valores Quito		110.524	10.500
Depósitos en garantía		18.349	14.359
Varios		-	4.320
	US\$	<u>122.576</u>	<u>31.675</u>

El saldo de la cuenta depósitos en garantía corresponde al fondo de garantía constituido, de acuerdo a lo dispuesto en los artículos 52 y 53 de la Ley de Mercado de Valores y el reglamento general de la Bolsa de Valores de Quito; dicho fondo respalda las operaciones en ejecución.

(4) Restricciones

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta obtenida en el año 2009 es US\$244 (US\$89 en el 2008).

Reserva de Revalorización del Patrimonio

Corresponde al ajuste realizado por la Compañía a la Cuota Patrimonial con base a los últimos estados financieros de la Bolsa de Valores de Quito, según Circular-BVQ-PE-075-09.

(Continúa)

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(5) Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y el impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	3.253	1.161
Más (menos):			
Dividendos		-	(107)
Ingresos exentos		-	5
Gastos no deducibles		-	8
Utilidad gravable	US\$	<u>3.253</u>	<u>1.067</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>813</u>	<u>267</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25%</u>	<u>22.98%</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los años 2006 al 2008 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(6) Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía presta servicios de intermediación bursátil a su compañía relacionada. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos:			
Efectivo en bancos	US\$	57.620	14.788
Inversiones en valores		112.045	62.774
Cuentas por cobrar – intereses		<u>6.647</u>	<u>203</u>
Ingresos:			
Comisiones ganadas por intermediación de valores	US\$	86.360	20.341
Intereses ganados sobre inversiones en valores		4.488	3.033
Intereses ganados sobre depósitos en bancos		78	789
Ingresos por Servicios		<u>20.000</u>	<u>-</u>
Egresos – otros gastos operacionales	US\$	<u>96.947</u>	<u>36.028</u>

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival
(Una subsidiaria de Banco Promerica S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(7) Operaciones realizadas

A continuación procedemos a informar las operaciones que la Compañía ha realizado durante el año 2009:

- La Compañía durante el año 2009 realizó 255 operaciones de intermediación dentro del mercado bursátil por un valor nominal de US\$229.794.792.
- No se han efectuado operaciones de intermediación en el mercado extrabursátil.
- No se efectuó operaciones en posición mediante la figura de contratos de underwriting.
- No existieron operaciones de administración de portafolios de terceros.