

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 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que Reporta

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival, "la Compañía", es una subsidiaria de 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. La Compañía Opera en la Bolsa de Valores Quito.

El Consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

Para el cumplimiento de su objeto, la Compañía podrá efectuar todo tipo de actos y contratos permitidos y no prohibidos por la Ley, sin embargo no puede captar recursos de terceros ni realizar intermediación financiera reservados a las instituciones amparadas por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

La Compañía es una subsidiaria de Banco Promerica S. A., el cual lidera el Grupo Financiero Banco Promerica. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, Banco Promerica S. A. se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, si las hubiere, hasta por el valor de sus propios activos.

(2) Bases de Preparación

(a) Declaración de Conformidad

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), adoptadas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) las cuales comprenden: (i) Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), (ii) Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e (iii) Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

(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)

Estos son los primeros estados financieros la Compañía bajo NIIF y se aplicó la NIIF 1.

Una explicación de cómo la transición afectó la situación financiera y los resultados de las operaciones la Compañía se presenta en la nota 15.

(b) Moneda Funcional y de Presentación

Los Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010, se encuentran 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.

(c) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación del estado de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía, efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, son las siguientes:

- Inversiones disponibles para la venta

(d) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- Instrumentos financieros – inversiones disponibles para la venta que están valorizados al valor razonable.

(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)

(e) Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los periodos presentados en los estados financieros.

(3) Políticas Contables Significativas

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en todos los periodos presentados en estos estados financieros.

(a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como equivalente de efectivo los saldos en la cuenta activo disponible, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

(b) Instrumentos Financieros

Instrumentos Financieros no Derivados

Los principales instrumentos financieros no derivados consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, inversiones, cuentas y documentos por cobrar, cuentas por pagar.

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las cláusulas contractuales del mismo. Los activos financieros se reversan si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender al activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual específica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable con cambios a resultados; excepto por los instrumentos financieros que se clasifican a valor razonable con cambios a resultados, cuyos costos de transacción asociados se llevan directamente a resultados.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados que mantiene la compañía son medidos como sigue:

- Cuentas por cobrar. A costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Cuentas por pagar: A costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

(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)

El valor razonable de los instrumentos financieros es el valor por el cual un activo puede ser intercambiado o un pasivo cancelado, por dos partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción libre.

Activos Financieros

La Compañía utiliza el método de fecha de negociación para el registro de sus inversiones en valores y clasifica las inversiones en valores como disponible para la venta debido a la posibilidad de hacerlas liquidas al corto plazo. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el patrimonio.

Las inversiones en valores están compuestas sustancialmente por instrumentos financieros, tales como acciones en compañías nacionales y depósitos a plazo en bancos. El valor razonable para las inversiones en valores fue determinado de la siguiente manera:

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable es el monto por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.

Depósitos a la Vista en Bancos

El valor en libros de estos instrumentos financieros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Inversiones en Valores

Para estos valores, el valor razonable está determinado como se indica en la nota 6.

Cuentas por Cobrar/Intereses por Pagar/Otros Activos/Cuentas por Pagar

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(c) Identificación y Medición de Deterioro

Activos Financieros

Los Activos Financieros son evaluados por la Administración de la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

(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 medición de una pérdida por deterioro de un activo financiero es la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo esperados descontando la tasa efectiva de interés original.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre la base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

La Compañía determina que las inversiones en valores han sufrido un deterioro cuando ha ocurrido una baja significativa y prolongada en su valor razonable por debajo de su costo. La Compañía no ha determinado que existan indicadores de deterioro de sus inversiones en valores y cuentas por cobrar.

Los resultados reales o variables de las estimaciones dependen de manera importante de la situación económica del momento y en el futuro, mayormente en tiempo de incertidumbre económica.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, tales como la cuota patrimonial, es revisado en la fecha de la presentación de los estados financieros para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima el valor recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que pueden tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados juntos en un pequeño grupo de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la "unidad generadora de efectivo").

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2010, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de los activos no financieros como la cuota patrimonial; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

(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)

(d) Cuota Patrimonial – Bolsa de Valores de Quito

La cuota patrimonial corresponde a la participación en la Bolsa de Valores de Quito mantenida para poder operar en dicha Bolsa de Valores. La cuota patrimonial está registrada bajo el modelo del costo y su vida útil es indefinida.

(e) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes y diferidos. El gasto por impuesto a la renta es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en patrimonio.

El impuesto corriente es el estimado a pagar por la base imponible del ejercicio, usando la tasa impositiva corporativa aprobada del 25%.

Los impuestos diferidos son reconocidos usando el método del balance general, determinando las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados para propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes aprobadas a la fecha del balance.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

La Compañía no ha determinado diferencias temporarias por lo que no ha calculado impuesto diferido.

(f) Beneficios a Empleados

Beneficios Post – Empleo: Planes de Contribuciones Definidas

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas para su personal.

Beneficios Post – Empleo: Planes de Beneficios Definidos

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post empleo distinto al plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficio de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimado en monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el periodo actual y periodos previos; es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan.

(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)

Además dicho código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía no establece una provisión para estos beneficios debido a que con base a la antigüedad promedio de los empleados, considera que el pasivo y gasto relacionado no serán significativos.

Beneficio a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a la medida que el servicio relacionada se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de una servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación pueda ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la décimo tercera remuneración, décimo cuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidos como gastos cuando se da termino a la relación contractual.

(g) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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.

Comisiones por Servicios y Asesoría

Los ingresos provenientes de servicios (intermediación bursátil, asesoría) se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por percibir derivada de éstos. Los ingresos por comisiones y servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el periodo 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 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.

(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)

Ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados

Ingresos por Intereses

La Compañía tiene ingresos por intereses generados por las inversiones en títulos valores que conforman su portafolio propio.

Los ingresos por intereses se reconocen según se devenga el interés y son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

Ingresos por Dividendos

La Compañía tiene ingresos por dividendos generados por las inversiones en acciones que conforman su portafolio.

Los ingresos por dividendos se reconocen al momento de la aprobación de repartición de dividendos por parte de la compañía en la cual han invertido.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. 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 cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en los estados financieros.

(h) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(i) Nuevas Normas e Interpretaciones aún no Adoptadas

Un conjunto de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones aún no son efectivas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010, y no han sido aplicadas durante la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto comprensivo del Comité de Normas (IASB) para reemplazar NIC 39. La norma es efectiva para periodos anuales comenzando el 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación en fecha más temprana.

(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 Administración está en proceso de evaluación de los procesos potenciales de esta norma. Por la Naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, se espera que la adopción de esta norma tenga un impacto importante en los estados financieros, debido a que los activos financieros de la Compañía están designados como disponibles para la venta.

(i) Compensaciones de Saldos

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto, los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

(4) Administración de Riesgo Financiero

Introducción y Visión General

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos provenientes de los instrumentos financieros:

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

Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. Estos instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. La Casa Matriz de la Compañía ha aprobado una Política de Administración de Riesgos; a través del Comité de Riesgos del Banco, el cual está encargado de monitorear, controlar y administrar prudentemente dichos riesgos; y establece límites para cada uno de dichos riesgos.

Los principales riesgos identificados por la casa de valores son los riesgos de crédito, liquidez, mercado, los cuales se describen a continuación:

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

(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)

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria, límites por emisor, límites con respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

Dentro del portafolio de la casa de valores, no poseen instrumentos que se encuentren garantizados por parte del emisor.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que una entidad, encuentre dificultades en cumplir dificultades asociadas con pasivos financieros.

Las Casas de Valores, de acuerdo a lo establecido en el artículo 18 Sección IV, Capítulo I, Subtítulo II, Título II, de la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores deben cumplir un índice de liquidez mínimo en donde su activo corriente para su pasivo corriente supere 1. La Compañía a la fecha del informe posee un índice de 1,31. La Compañía controla mensualmente su nivel de liquidez y reporta al Organismo de Control.

El principal rubro dentro de su pasivo es de US\$231.208, valor que se origina del pago a su principal accionista Banco Promerica S. A. por concepto de pago de servicios.

El cuadro adjunto muestra los activos y pasivos de la Compañía agrupados por sus respectivos vencimientos remanentes:

		2010							
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:									
Bancos	US\$	-	-	-	-	-	-	170.018	170.018
Acciones		-	-	-	-	-	-	44.272	44.272
Certificado de depósito		-	100.000	-	-	-	-	-	100.000
Cuentas por cobrar		-	1.979	-	-	-	-	2.865	4.844
Total		-	101.979	-	-	-	-	217.155	319.134
Pasivos:									
Cuentas por pagar		-	-	-	-	-	-	231.209	231.209
Obligaciones patronales		-	-	2.393	-	-	-	-	2.393
Obligaciones tributarias		10.704	-	-	-	-	-	-	10.704
Total		10.704	-	2.393	-	-	-	231.209	244.306
Posición neta	US\$	(10.704)	101.979	(2.393)	-	-	-	(14.054)	74.829

(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)

		2009							
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Sin vencimiento	Total
Activos:									
Bancos	US\$	-	-	-	-	-	-	57.667	57.667
Certificado de depósito		-	112.045	-	-	-	-	-	112.045
Cuentas por cobrar		-	6.647	-	-	-	-	-	6.647
Total		-	118.692	-	-	-	-	57.667	176.359
Pasivos:									
Cuentas por pagar		-	-	-	-	-	-	95.630	95.630
Obligaciones patronales		171	-	-	-	-	-	-	171
Obligaciones tributarias		2.094	-	-	-	-	-	-	2.094
Total		2.265	-	-	-	-	-	95.630	97.895
Posición neta	us\$	(2.265)	118.692	-	-	-	-	(37.963)	78.464

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento de límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida. Todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

De acuerdo al Portafolio de Inversiones que posee la Casa de Valores, la Administración no considera que exista una posición significativa a un riesgo de tasa de interés.

El cuadro adjunto resume la exposición de los activos de la Compañía que tienen sensibilidad a los movimientos en las tasas de interés:

		2010						
		Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Activos:								
Certificado de depósito	US\$	-	100.000	-	-	-	-	100.000

(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)

2009

	Hasta 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 meses a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
<u>Activos:</u>							
Certificado de depósito	US\$ -	112.045	-	-	-	-	112.045

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.

(5) Efectivo en Caja y Bancos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de los efectivo en caja y bancos son los siguientes:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	US\$	49	47
Bancos y otras instituciones financieras:			
Bancos privados del país		134.420	44.865
Banco Central del Ecuador		<u>35.549</u>	<u>12.755</u>
	US\$	<u>170.018</u>	<u>57.667</u>

(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 cuenta del Banco Central del Ecuador es utilizada para la compensación en el proceso de intermediación bursátil.

(6) Inversiones Disponible para la Venta

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Renta variable - acciones:			
Industrias ALES S. A.	US\$	24.213	-
Corporación la Favorita C. A.		493	-
Cervecería Nacional CN S.A.		5.508	-
Banco de Guayaquil S. A.		2.562	-
Electroquil S. A.		1.731	-
Banco Bolivariano S. A.		8.753	-
Cemento Chimborazo C. A.		1.011	-
		<u>44.271</u>	<u>-</u>
Renta fija - certificados de depósito			
Banco Promerica S. A., devenga una tasa de interés entre el 6% y el 6,5% anual con vencimientos hasta el 23 de marzo del 2011 en el 2010 (entre el 6% y el 6,5% anual con vencimientos hasta el 23 de marzo del 2010 en el 2009).		<u>100.000</u>	<u>112.045</u>
	US\$	<u>144.271</u>	<u>112.045</u>

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de inversión fue obtenido de la Bolsa de Valores de Quito cuyos precios se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicha bolsa o en base al método de flujos de efectivo descontados. Para aquellas inversiones donde no es fiable estimar un valor razonable, la administración de la Compañía las mantiene al costo, excepto en las que se determine y reconozca un deterioro.

El interés por cobrar generado por las inversiones que mantiene la Compañía asciende a US\$1.979 al 31 de diciembre del 2010 (US\$347 en el 2009).

La NIIF 7 establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.

(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)

Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

Medición del Valor Razonable de las Inversiones Disponibles a la Venta

		<u>2010</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Renta variable - acciones	US\$	<u>144.272</u>	<u>44.272</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>2009</u>			
Renta variable - acciones	US\$	<u>112.045</u>	<u>112.045</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(7) Otros Activos

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuota patrimonial - Bolsa de Valores Quito	US\$	10.500	10.500
Retenciones		13.506	3.703
Depósitos en garantía (nota 14)		<u>26.376</u>	<u>18.349</u>
	US\$	<u>50.382</u>	<u>32.552</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.

(8) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Obligaciones patronales	US\$	2.393	171
Participación de los empleados en las utilidades		2.129	-
Obligaciones tributarias		10.704	2.094
Impuesto a la renta		2.121	813
Otras cuentas por pagar (nota 12)		<u>231.208</u>	<u>95.630</u>
	US\$	<u>248.555</u>	<u>98.708</u>

(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)

(9) Capital Acciones

El capital de la Compañía está compuesto por 105.156 acciones comunes autorizadas, suscritas y pagadas de US\$1 cada una.

(10) Reserva Legal y Utilidades Disponibles

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 apropiarse para reserva legal de la utilidad neta obtenida en el año 2010 es US\$905.

La cuenta utilidades disponibles incluye una reserva especial por US\$5.275 (US\$2.347 en el 2009), constituida por decisión de la Junta General de Accionistas.

(11) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana aplicable para el año 2010 es el 25%. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos; para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones establece la tarifa del impuesto a la renta para las sociedades constituidas en el Ecuador que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22%.

La reducción del 25% al 22% de la tarifa del impuesto a la renta 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%.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 15% considerando la reinversión de las utilidades de dicho período:

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)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta - utilidad gravable	US\$	12.065	3.253
Impuesto a la renta, tasa corporativo del 25%	US\$	3.016	813
Beneficio por reinversión		(895)	-
Impuesto a la renta, estimado	US\$	2.121	813
Tasa impositiva efectiva		18%	25%

Las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los años 2007 al 2010 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(12) Transacciones con Compañías Relacionadas

Casa Matriz

La Compañía presta servicios de intermediación bursátil a Banco Promerica S.A., Casa Matriz. Adicionalmente, Banco Promerica S. A. presta servicios de asistencia técnica y recursos humanos a su subsidiaria.

Un resumen de los saldos y transacciones con la Casa Matriz al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos:			
Efectivo en bancos	US\$	134.420	5.762
Inversiones en valores		100.000	112.045
Cuentas por cobrar – intereses		1.979	6.647
Pasivos:			
Otras cuentas por pagar	US\$	231.208	95.630
Ingresos:			
Comisiones ganadas - intermediación de valores	US\$	107.501	86.360
Intereses ganados		4.165	4.566
Egresos - otros gastos operacionales:			
Asistencia tecnológica y recursos humanos	US\$	235.200	96.947
Comisiones causadas		32	-

Otras cuentas por pagar corresponde a la provisión del gasto por asistencia tecnológica, recursos humanos prestado por Banco Promerica S. A. por el periodo 2010.

(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)

(13) Asuntos Regulatorios

El capital mínimo para las casas de valores, de acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, es de 40.000 unidades de valor constante cotizadas al día de la apertura de la cuenta de integración de capital (US\$105.156). Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a US\$105.156.

Al 31 de diciembre del 2010 el patrimonio técnico constituido de acuerdo con los términos de la Resolución No. CNV-96-004 asciende a US\$111.017 (US\$199.861 en el 2009). Dicha Resolución no establece un margen o nivel mínimo de patrimonio técnico.

(14) Garantías

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía ha entregado en depósitos en Garantía por operaciones bursátiles la cantidad de US\$26.376 (US\$18.349 en el 2009), para cumplir con las disposiciones de la Ley de Mercado de Valores.

(15) Explicación de la Transición a Normas Internacionales de Información Financiera

Como se explica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

Las políticas contables establecidas en la Nota 2 han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros para el año terminado 31 de diciembre de 2010, la información comparativa presentada en estos estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2009 y en la preparación del balance de apertura bajo Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2009 (fecha de transición de la Compañía).

En la preparación de su estado de situación financiera de apertura bajo Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las normas ecuatorianas de contabilidad anterior. Una explicación de como la transición de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han afectado la posición financiera de la Compañía, el desempeño financiero los flujos de efectivo se explica en los siguientes cuadros y en las notas que lo acompañan:

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)

Conciliación de los Activos Netos al 1 de enero del 2009:

<u>Activos</u>		<u>NEC</u> <u>01/01/2009</u>	<u>Efectos de</u> <u>Apertura</u>	<u>NIF</u> <u>01/01/2009</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	14.832	-	14.832
Inversiones disponibles para la venta		62.774	-	62.774
Cuentas y documento por cobrar		203	-	203
Otros activos		<u>31.675</u>	<u>-</u>	<u>31.675</u>
Total activos	US\$	<u>109.484</u>	<u>-</u>	<u>109.484</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Cuentas por pagar	US\$	1.721	-	1.721
Patrimonio de los accionistas:				
Capital acciones		105.156	-	105.156
Reserva legal		171	-	171
Utilidades disponibles		<u>2.436</u>	<u>-</u>	<u>2.436</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>107.763</u>	<u>-</u>	<u>107.763</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	<u>109.484</u>	<u>-</u>	<u>109.484</u>

No se presentaron ajustes por adopción de las NIIF en los estados financieros de la Compañía al 1 de enero del 2009.

(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)

Conciliación de los Activos Netos al 31 de Diciembre del 2009:

<u>Activos</u>	US\$	NEC 31/12/2009	Efectos de Apertura	NIIF 31/12/2009
Efectivo en caja y bancos	US\$	57.667	-	57.667
Inversiones en valores		112.045	-	112.045
Cuentas y documento por cobrar		6.647	-	6.647
Otros activos		122.576	(90.024)	32.552
Total Activos	US\$	298.935	(90.024)	208.911
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Cuentas por pagar	US\$	98.708	-	98.708
Patrimonio de los accionistas:				
Capital acciones		105.156	-	105.156
Reserva legal		260	-	260
Reserva por revalorización		90.024	a) 90.024	-
Utilidades disponibles		4.787	-	4.787
Total patrimonio de los accionistas		200.227	90.024	110.203
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	US\$	298.935	90.024	208.911

Las siguientes son las explicaciones a los ajustes por adopción de las NIIF en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2009:

- a) Corresponde al ajuste para llevar al costo de adquisición a la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores Quito. La Compañía eligió como política contable el modelo del costo diferido en la NIC 38 para medición de la Cuota Patrimonial que mantiene en la Bolsa de Valores; modelo que fue sugerido por la Superintendencia de Compañías mediante oficio circular No. SC.IMV.NOR.CPAIFRS.2010.001.09475 del 30 de abril del 2010.

(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)

Conciliación de los Resultados Integrales por el Año que Terminó el 31 de Diciembre del 2009:

		NEC 31/12/2009	Efectos de Apertura	NIIF 31/12/2009
Ingresos:				
Intereses ganados	US\$	4.566	-	4.566
Comisiones ganadas		86.360	-	86.360
Ingresos por asesoría		27.000	-	27.000
Total ingresos		117.926	-	117.926
Egresos:				
Gastos de personal		3.346	-	3.346
Impuestos y contribuciones		4.391	-	4.391
Otros gastos operacionales		102.417	-	102.417
Otros gastos no operacionales		4.519	-	4.519
Total egresos		114.673	-	114.673
Utilidad antes de impuesto a la renta		3.253	-	3.253
Impuesto a la renta, estimado		813	-	813
Utilidad neta	US\$	2.440	-	2.440

No se presentaron ajustes por adopción de las NIIF en el estado de resultados de la Compañía al 31 de diciembre del 2009.

No se presentaron ajustes por adopción de las NIIF en el estado de flujos de efectivo de la Compañía al 31 de diciembre del 2009.

(16) Diferencia entre los Saldos Reportado y los Estados Financieros:

Al 31 de diciembre del 2010 las diferencias entre los saldos reportados y los estados financieros adjuntos las detallamos a continuación:

		Saldos reportados	Ajustes		Saldos según estados financieros
			Debe	Haber	
Cuentas por pagar:					
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	-	-	2.129	2.129
Impuesto a la renta		-	-	2.121	2.121
Gasto:					
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	-	2.129	-	2.129
Impuesto a la renta		-	2.121	-	2.121