

48053

**SU CASA DE VALORES
SUCAVAL S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 y
con la Opinión de los Auditores Externos Independientes



SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos del Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de:
SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, a sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

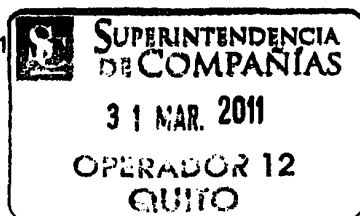
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Adicionalmente, en los Anexos 1 y 2 adjuntos se remite la observación sobre el cumplimiento requerido en la Codificación de Resoluciones del Mercado de Valores.

Marzo 25 del 2011
Quito, Ecuador



[Signature]
María de los Angeles Quijarro
CPA No. 22.120

[Signature]
D'BRAG Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

D'BRAG Auditores Cía. Ltda. Una empresa de Corporación D'BRAG. www.dbrag.com

Principal: Quito - Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca,

Ed. Río Amazonas, Piso 7, Of. 701

Telefax: 593 (2) 255-1811, (2) 222-1719

Sucursal: Guayaquil - Ecuador

Kennedy Norte, Av. Fco. de Orellana,

World Trade Center, Torre B, Piso 2, Of. 221

Telefax: 593 (4) 263-0697, (4) 263-0706

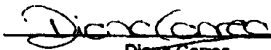
SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

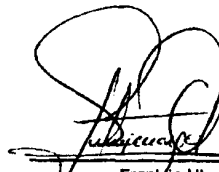
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo				
Activo corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	44.971	49.364	45.925
Cuentas por cobrar		356	7.351	31.999
Impuestos anticipados		14.624	21.012	14.983
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8		93.808	1.332
Total activo corriente		59.951	171.535	94.239
Propiedades y equipos, neto	9	131.740	46.770	35.886
Otros activos	10	55.922	50.006	43.560
Total Activo		247.613	268.311	173.685
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivo corriente				
Obligación financiera	11	8.835	7.903	0
Obligaciones sociales		10.345	11.119	5.933
Obligaciones tributarias		18.152	28.654	17.176
Varias cuentas por pagar		6.273	3.432	23.376
Total pasivo corriente		44.105	51.108	46.485
Obligación financiera a largo plazo	11	33.262	42.097	
Patrimonio de los Accionistas		170.246	175.106	127.200
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		247.613	268.311	173.685


Diana Correa
Gerente General


Franklin Uicuango
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,

CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	2010	2009
Ingresos			
Ingresos operacionales	14	227.838	247.832
Otros		17.384	5.236
Total ingresos		245.222	253.068
Gastos			
De administración	15	140.829	123.060
De generales	15	63.172	66.415
Otros		6.513	0.946
Total gastos		210.514	190.421
Resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		34.708	56.647
(-) 15% Participación trabajadores	12	5.206	9.309
(-) 25% Impuesto a la renta	12	7.703	12.045
Resultado neto		21.799	35.293
Otro resultado integral			
Revaluación de vehículo			16.917
Impuesto a la renta		499	(4.204)
Total otro resultado integral		499	12.613
Resultado Integral total del año		22.297	47.906
Ganancia básica y diluida por acción		0,011	0,018


Diana Correa
Gerente General


Franklin Ucuango
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

Nota	Capital suscrito	Reserva legal	Reserva de capital	Otros reservas	Resultados acumulados aplicación de NIIF primera vez	Resultados acumulados	Resultado integral total	Total
Saldo NRC al 31 de diciembre del 2009	90.000	17.998	1.675	73.128		(5.570)	12.926	177.143
Ajuste de cuota patrimonial al costo				(69.320)				(69.320)
Razonamiento del leasing como activo					24.502			24.502
Impuesto diferido					(6.125)			(6.125)
Saldo NIIF al 31 de diciembre del 2009	90.000	17.998	1.675	4.808	18.377	(5.570)	12.926	127.290
Transferencia a resultados acumulados						12.926	(12.926)	-
Apropiación de reserva legal		1.292				(1.292)		-
Resultado integral total				12.613			35.293	47.906
Saldo NIIF al 31 de diciembre del 2009	90.000	19.278	1.675	17.419	18.377	3.084	25.393	176.168
Aporte reserva legal		3.936				(3.936)		-
Anticipos de dividendos						(27.000)		(27.000)
Resultado integral total				499			21.799	22.297
Ajuste años anteriores provisión jubilación patronal y bonificación por desempeño						(157)		(157)
Saldo NIIF al 31 de diciembre del 2010	90.000	23.214	1.675	17.917	18.377	(26.826)	67.992	170.346

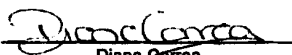

 Diana Correa
 Gerente General

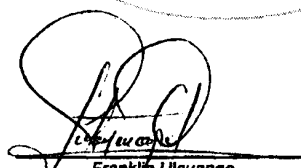

 Francisco Ucasungo
 Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010,
 CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresados en dólares de E.U.A.)

	2010	2009
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo provisto por clientes	234.833	272.480
Efectivo utilizado en empleados, proveedores y otros	(123.742)	(316.875)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>111.091</u>	<u>(44.395)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo utilizado en activo fijo	(107.581)	(2.166)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(107.581)</u>	<u>(2.166)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones bancarias	(7.903)	50.000
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(7.903)</u>	<u>50.000</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	(4.393)	3.439
EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	49.364	45.925
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>44.971</u>	<u>49.364</u>

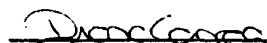

 Diana Correa
 Gerente General


 Franklin Ucuango
 Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
CONCILIACION ENTRE RESULTADO INTEGRAL TOTAL Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	2010	2009
Resultado Integral Total del Año	22.297	47.906
Partidas de conciliación entre el Resultado Integral Total y los flujos de efectivo neto provistos en actividades de operación		
Depreciaciones	15.980	8.099
Obligaciones sociales	2.775	
Revalúo del activo		(16.817)
Ventas y bajas	6.631	
Ajuste impuesto diferido	(499)	2.851
Participación trabajadores	5.208	9.309
Impuesto a la renta	7.703	12.045
Resultado conciliado	60.094	63.393
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución en cuentas por cobrar	6.995	24.648
Disminución (Aumento) en impuestos anticipados	6.476	(6.029)
Disminución (Aumento) en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	66.808	(92.476)
Aumento de otros activos	(6.004)	(6.446)
Disminución de obligaciones sociales	(8.412)	(4.123)
Disminución de obligaciones tributarias	(17.707)	(3.418)
Aumento (Disminución) de cuentas por pagar	2.841	(19.944)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	111.091	(44.395)


Diana Correa
Gerente General


Franklin Ulcuango
Contador General

Las notas son parte integrante de los estados financieros

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS
COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008
(EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas mediante escritura pública del 30 de agosto del 1993, desde su inscripción en el Mercado de Valores el 27 de septiembre de 1993. Su capital está compuesto por 2'000.000 de acciones de un valor nominal de cuatro centavos (US\$0,04) cada una.

2. OPERACIONES

La compañía está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas por el Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores. Es miembro y opera en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito.

3. POLITICAS CONTABLES

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

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

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. De acuerdo con la Ley de Mercado de Valores, La Compañía lleva sus cuentas y prepara sus estados financieros en forma independiente a los de Fiducia S. A. Administradora de Fideicomisos.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción del pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial de un perito independiente.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

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

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

- Vida útil de las propiedades y equipos
- Pérdidas por deterioro de activos
- Hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de beneficios de terminación de empleados de acuerdo a las regulaciones ecuatorianas
- Provisiones por compromisos adquiridos con terceros

Estas estimaciones y juicios se realizaron en función a la mejor información disponible sobre los hechos analizados al 31 de diciembre de 2009 y 2010, cualquier acontecimiento que pueda ocurrir en el futuro y que obligue a modificar dichas estimaciones en próximos ejercicios, se registraría en el momento que sea conocida la variación, reconociendo los efectos de dichos cambios en los correspondientes estados financieros con cargo a las cuentas de resultados o patrimonio según sea el caso.

e) Negocio en Marcha

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

f) Activos y pasivos financieros

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

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i) Cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar no registran una estimación para deudas incobrables, que la facturación de servicios tiene como plazo de cobro cinco días y tiene adecuados niveles de recuperación por lo que no cuenta con partidas pendientes que tengan riesgo de recuperación. Las cuentas por cobrar de clientes no tienen una concentración ya que su riesgo se encuentra diversificado entre aproximadamente 28 clientes activos en el 2010 (13 clientes activos en el 2009).

Las cuentas comerciales a corto plazo no se descuentan, ya que la administración de la Casa de Valores 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.

ii) Préstamos que devenguen intereses

Los pasivos financieros se valorizan al costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Cualquier diferencia entre el efectivo recibido y el valor de reembolso se imputa directo a resultados en el plazo del contrato. Las obligaciones financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

g) Propiedad y equipo

i) Propiedad

La propiedad se encuentra registrada a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

ii) Equipo

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

El costo de adquisición incluye los costos formados por consumos de materiales de bodega, costos de mano de obra directa empleada en la instalación y costos indirectos relacionados con la inversión. Adicionalmente, en el año 2009 el vehículo se registró por el método del revaluación, registrando el incremento contra la cuenta de patrimonio Reserva por Revaluación.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Depreciación de propiedad y equipo

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

Edificaciones y construcciones	20 años
Muebles y equipos de oficina	10 años
Equipos de computación	3 años
Vehículo	8 años

i) Cuota Patrimonial

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

j) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

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

Participación a trabajadores

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

Beneficios Post - empleo - Jubilación Patronal

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

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Beneficios por terminación - Desahucio

La Compañía reconoce los beneficios por terminación de la relación laboral cuando existe el compromiso sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado para dar por terminado el contrato del empleado antes de la edad normal de jubilación, o para entregar beneficios por terminación como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Los beneficios por terminación en el caso de renuncia voluntaria son reconocidos como gasto si la Compañía realiza una oferta incentivando la renuncia voluntaria, y es probable que la oferta sea aceptada y el número de empleados que lo hace puede ser estimado con fiabilidad.

k) Ingresos y gastos

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

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

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

l) Impuesto a la renta

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

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

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

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

m) Estado de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

n) Ganancias por acción

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

o) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

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

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

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

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

CONCILIACION AL INICIO DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	Capital suscrito	Reservas			Resultados			Total
		Legal	De capital	Otras	Por aplicación de NIIF por primera vez	Acumulados	Resultado Integral Total	
Saldo al 31 de diciembre del 2008 en NEC	80.000	17.986	1.875	73.126		(8.570)	12.926	177.143
Ajuste de cuota patrimonial				(68.320)				(68.320)
Activación de leasing					24.502			24.502
Impuesto diferido					(6.125)			(6.125)
Saldo al 31 de diciembre del 2008 en NIIF	80.000	17.986	1.675	4.806	18.377	(8.570)	12.926	127.200

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CONCILIACION AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICIÓN – 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	Capital suscrito	Reservas			Resultados			Total
		Legal	De capital	Otras	Por aplicación de NIIF por primera vez	Acumulados	Resultado Integral Total	

Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NEC	80.000	19.278	1.675	109.032		3.064	39.353	252.402
Ajustes 2008:								
Ajuste de cuota patrimonial				(68.320)				(68.320)
Activación leasing					24.502			24.502
Impuesto diferido					(6.125)			(6.125)
Ajustes 2009:								
Reconocimiento del re-avalúo del vehículo				(23.293)				(23.293)
Reconocimiento del gasto depreciación del periodo							(5.413)	(5.413)
Ajuste de impuesto diferido							1.353	1353
Saldo al 31 de diciembre del 2009 en NIIF	80.000	19.278	1.675	17.419	18.377	3.064	35.293	175.106

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

RECONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD BAJO NEC Y EL RESULTADO INTEGRAL TOTAL BAJO NIIF	SALDO AL 31-Dic-09
Utilidad neta bajo NEC	39.353
Depreciación vehiculo	(5.413)
Regulación Pasivo diferido	1.353
Resultado neto bajo NIIF	35.293
Otro resultado integral:	
Revaluación del vehiculo	16.817
Impuesto a la renta	(4.204)
Total otro resultado integral	12.613
Resultado integral total	47.906

- c) Explicaciones de las principales diferencias

- i) Revaluación del vehiculo

Durante el año 2009 la compañía con el fin de reflejar el valor razonable de su vehículo adoptó como medición posterior el método del reavalúo, para lo cual cada 5 años realizará las respectivas mediciones a través de un perito calificado para el efecto.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El efecto de dicha revaluación generó un incremento neto del patrimonio de US\$12.613 que se registraron con cargo a "otro resultado integral" del año.

ii) Impuesto diferido

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

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

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

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

6. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICIÓN DE COBERTURA

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

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

a) Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

i) Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares americanos.

ii) Riesgo de tasa de interés

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

Las políticas para mitigar estos riesgos son establecidas por la Administración y se basa en la definición de estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

b) Riesgo de crédito

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

i) Clientes

El riesgo de incobrabilidad de los clientes de la Casa de Valores es bajo, toda vez que gran parte de los servicios entregados son respaldados por contratos de servicios a corto plazo, para los cuales la administración establece límites por deudor, por lo cual a la fecha del estado no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Riesgo de liquidez

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

La Administración de la Casa de Valores monitorea los límites de liquidez a ser mantenidos con el fin de poder satisfacer todas las necesidades existentes. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar y por pagar tienen vencimientos a corto plazo por lo que la administración estima que su costo registrado contablemente es similar a su valor razonable. Sin embargo, cuenta con una obligación financiera que tiene vencimientos hasta el año 2013 y que se pactó a una tasa fija de interés del 11,20% con la cual se cumple oportunamente.

El siguiente cuadro muestra el pasivo financiero de la Casa de Valores vigente al 31 de diciembre del 2010 y 2009, agrupado de acuerdo a su vencimiento:

	2010				
	Total	2011	2012	2013	2014
Obligación financiera	42.097	8.835	9.877	11.042	12.344

	2009					
	Total	2010	2011	2012	2013	2014
Obligación financiera	50.000	7.903	8.835	9.877	11.042	12.344

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- **Recurso Humano**, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Compañía.
- **Procesos**, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- **Tecnología**, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- **Infraestructura**, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e) Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquide a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores. Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos, y viceversa.

7. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

Detalle	2010	2009
Caja		40
Bancos:	44.971	49.324
Total	44.971	49.364

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar representan principalmente dividendos anticipados entregados a accionistas por US\$27.000 y el anticipo entregado a para la adquisición de la oficina en el edificio fórum 300 por US\$66.656.

9. PROPIEDAD Y EQUIPO

Los movimientos de propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como siguen:

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2010

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reclasi-</u> <u>ficaciones</u>	<u>Ventas y</u> <u>bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>
Edificio	-	66.656	31.038		97.694
Muebles de oficina	12.007	10.565		(12.981)	9.591
Equipos de oficina	2.920			(2.880)	40
Vehículo	79.383				79.383
Equipos de computación	7.767	1.837		(3.865)	5.740
Adecuaciones e instalaciones	2.515	28.523	(31.038)		-
	104.692	107.581	(97.694)	(19.726)	192.447
Menos:					
Depreciación acumulada	(57.822)	(15.980)		13.095	(60.707)
Total	46.770	91.601	-	(6.631)	131.740

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el edificio se encuentra hipotecado a favor del Banco del Pichincha como garantía del préstamo bancario existente.

2009

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Reavalúo</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>
Muebles de oficina	12.007			12.007
Equipos de oficina	2.920			2.920
Vehículo	43.303		36.080	79.383
Equipos de computación	5.614	2.153		7.767
Adecuaciones e instalaciones	2.515			2.515
	66.359	2.153	36.080	104.592
Menos:				
Depreciación acumulada	(30.473)	(8.086)	(19.262)	(57.822)
Total	35.886	(5.933)	16.816	46.770

Al 31 de diciembre del 2009 la Casa de Valores realizó el avalúo de su vehículo de acuerdo al precio de mercado proporcionado por la casa comercializadora, registrando un incremento de US\$16.816 en el activo y un efecto neto en "otro resultado integral" de US\$12.613.

10. OTROS ACTIVOS

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

<u>Detalle</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Depósitos en garantía	23.718	17.802
Cuota patrimonial BVQ	32.204	32.204
Total	55.922	50.006

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

11. OBLIGACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo corresponde a un préstamo que se mantiene con el Banco del Pichincha con vencimiento el 4 de diciembre del 2014 a una tasa de interés del 11,20%, cuya composición es como sigue:

Detalle	2010	2009
Obligación financiera	42.097	50.000
Porción corriente de la deuda a largo plazo	8.835	7.903
Saldo a largo plazo	33.262	42.097

La obligación financiera existente se encuentra garantizada por la hipoteca del inmueble de la Casa de Valores (véase nota 9).

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la renta corriente

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

Detalle	2010	2009
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	34.708	56.647
15% Participación trabajadores	(5.206)	(9.309)
Utilidad después de participación trabajadores e impuesto a la renta	29.502	47.338
(+) gastos no deducibles	11.293	6.256
Base imponible impuesto a la renta	40.795	53.594
25% Impuesto a la renta causado	10.199	13.399
Impuesto a la renta diferido	(2.496)	(1.354)
Gasto impuesto a la renta del año	7.703	12.045
(-) Retenciones en la fuente	(4.680)	(16.648)
(-) Crédito tributario años anteriores	(3.249)	
Impuesto a pagar / (Saldo a favor)	2.270	(3.249)

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) Impuestos diferidos

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

2010		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo (pasivo)
Depreciación de la revaluación del vehículo	14.820	(3.705)
Depreciación del cambio de vida útil del vehículo	9.460	(2.365)
Jubilación patronal	353	89
		<u>(5.981)</u>
2009		
Concepto	Base	Impuesto diferido activo (pasivo)
Depreciación de la revaluación del vehículo	16.817	(4.204)
Depreciación del cambio de vida útil del vehículo	19.089	(4.772)
		<u>(8.976)</u>

c) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2008 al 2010.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a. Capital Social

La compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 tiene un capital social de US\$80.000 dividido en dos millones de acciones a un valor nominal de US\$0,04 cada una.

b. Reserva Legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c. Reserva por Revaluación de activos

Al 31 de diciembre del 2009 la Casa de Valores decidió medir su vehículo a su valor revaluado, el valor razonable del vehículo ascendió a US\$37.000, generando una reserva por revaluación con respecto de sus valores en libros de US\$ 16.816, de acuerdo a lo establecido por el avalúo practicado por la casa comercial (véase nota 8).

d. Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

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

GESTIÓN DE CAPITAL.

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

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

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

14. INGRESOS

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

Detalle	2010	2009
Ingresos por asesoría financiera	100.300	134.300
Operaciones bursátiles	127.538	103.978
Comisiones		9.554
Total	227.838	247.832

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

15. GASTOS

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

Detalle	2010	2009
Gastos de administración:		
Gastos de personal	92.822	60.207
Honorarios	41.432	42.613
Servicios de terceros	6.575	20.240
	<u>140.829</u>	<u>123.060</u>
Gastos generales:		
Arrendamientos	3.130	7.560
Seguros	3.528	2.946
Materiales y suministros	2.725	4.521
Servicios y mantenimiento	13.742	18.779
Depreciación	15.980	8.099
Impuestos y contribuciones	10.035	9.575
Otros	14.031	14.935
	<u>63.172</u>	<u>66.415</u>

Durante el año 2010 y 2009 la Casa de Valores ha generado gastos en personal clave gerencial por US\$43.048 y US\$40.849, respectivamente.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

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

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

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
ESTADO DE SITUACION
AL 31-12-2010

1.	ACTIVO			247.613,27
1.0.	ACTIVO CORRIENTE			44.971,30
1.0.01.01.	CAJA		39,96	
1.0.01.01.03	FONDOS ROTATIVOS	39,96		
1.0.01.03.	OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		44.931,34	
1.0.01.03.01.	CTA.CTE. MONEDA CURSO LEGAL	44.931,34		
1.2.	CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR			596,57
1.2.02.	DOCUMENTOS POR COBRAR		240,97	
1.2.02.03.	Otras Cuentas Cobrar	240,97		
1.2.03.	COMISIONES POR COBRAR		355,60	
1.2.03.05.	Asesoría	355,60		
1.6.	OTROS ACTIVOS CORRIENTES			14.296,31
1.6.02.01.	IMPUESTO A LA RENTA		7.929,11	
1.6.02.01.02	Ret. Fuente Impuesto Renta	4.638,37		
1.6.02.01.09	Retenciones Fuente por Recibir	41,72		
1.6.02.01.20	Crédito Tributario JR 2007	3.249,02		
1.6.02.02.	IMPUESTOS IVA - RETENCIONES		6.367,20	
1.6.02.02.20	Credito Tributario IVA	6.367,20		
1.7.	ACTIVOS NO CORRIENTES			192.447,13
1.7.02.	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		192.447,13	
1.7.02.02	Edificios	97.693,60		
1.7.02.03	Maquinaria y Equipo	40,00		
1.7.02.04	Muebles y enseres	9.590,96		
1.7.02.05	Equipo de Computación	5.739,76		
1.7.02.06	Vehículos	43.303,37		
1.7.02.07	Vehículos Costo Revaluado	36.079,44		
1.8.	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			-4.698,04
1.8.03.	DEPRECIACION ACUMULADA		-60.707,34	
1.8.03.01	Edificios	-3.380,27		
1.8.03.02	Maquinaria y Equipo	-1,34		
1.8.03.03	Muebles y enseres	-1.600,95		
1.8.03.04	Equipo de Computación	-3.419,12		
1.8.03.05	Vehículos	-28.532,77		
1.8.03.15	Dep. Acum Vehículos Costo Revaluado	-23.772,89		
1.8.90.	OTROS ACTIVOS		55.921,05	
1.8.90.01.	Depósitos en Garantía	23.717,54		
1.8.90.02.	Cuota patrimonial bolsa de valores	32.203,51		
1.8.95.	ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO		88,25	
1.8.95.01	Activo por Impuesto diferido	88,25		
2.	PASIVO			-77.366,99
2.1.	PASIVO CORRIENTE			-38.035,16
2.1.01.	PASIVOS FINANCIEROS		-8.834,97	
2.1.01.05.	Obligaciones financieras	-8.834,97		
2.1.02.	PASIVO NO FINANCIERO		-461,35	
2.1.02.01.	Deuda Sector No Financiero	-461,35		
2.1.03.	OBLIGACIONES PATRONALES		-16.656,32	
2.1.03.01.	Remuneraciones	-5.811,50		
2.1.03.03.	Beneficios a empleados	-7.474,66		
2.1.03.04.	Aportes y descuentos al IESS	-2.863,21		
2.1.03.06	Provisión para jubilación patronal	-506,95		
2.1.04.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		-12.082,52	
2.1.04.01.	Impuestos	-10.198,82		
2.1.04.03.	Retenciones	-1.883,70		
2.2.	PASIVOS NO CORRIENTES			-6.069,70
2.2.01.	PASIVOS DIFERIDOS		-6.069,70	
2.2.01.01	Pasivos por impuestos diferidos	-6.069,70		
2.3.	PASIVO LARGO PLAZO			-33.262,13
2.3.01.	DEUDA SECTOR FINANCIERO		-33.262,13	
2.3.01.05.	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-33.262,13		



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

31 MAR. 2011

**OPERADOR 12
QUITO**

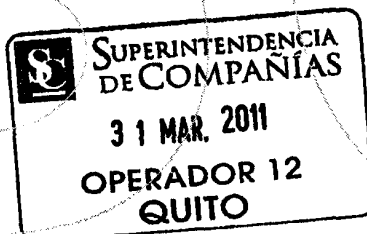
3.	PATRIMONIO NETO			-170.246,28
3.1.	CAPITAL			-80.000,00
3.1.01.	PAGADO		-80.000,00	
3.1.01.01.	PERSONAS NATURALES	-80.000,00		
3.4.	RESERVAS			-42.806,34
3.4.01.	RESERVA LEGAL		-23.214,39	
3.4.01.01	RESERVA LEGAL	-23.214,39		
3.4.02.	RESERVA FACULTATIVA		-4.804,76	
3.4.02.01	RESERVA FACULTATIVA	-4.804,76		
3.4.03.	RESERVA POR VALUACIÓN		-13.111,77	
3.4.03.02	Reserva por valuación Propiedades,	-13.111,77		
3.4.05.	OTRAS RESERVAS		-1.675,42	
3.4.05.05	Reservas de Capital	-1.675,42		
3.8.	RESULTADOS			-47.439,94
3.8.01.	ACUMULADOS		-7.264,56	
3.8.01.01	Utilidades Acumuladas	-37.580,54		
3.8.01.05	Pérdidas Ejercicios Anteriores	30.315,98		
3.8.02.	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓ		-18.376,69	
3.8.02.01	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓ	-18.376,69		
3.8.03.	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		-21.798,69	
3.8.03.20	Resultado del Ejercicio en Curso 2010	-21.798,69		

Diana Correa

DIANA CORREA
GERENTE GENERAL

120681068-5

Franklin Urcuango
FRANKLIN URCUANGO
CONTADOR
CPA 23998



SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
AL 31-DICIEMBRE-2010

RESULTADO EJERCICIO ANTES PART. TRABAJADORES	34.708,13
(-) 15% TRABAJADORES	-5.206,22
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTOS	29.501,91
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	1.310,95
BASE PA CALCULO IMPUESTO RENTA	30.812,86
25% IMPUESTO RENTA	-7.703,22
RESULTADO DESPUES DE IMPUESTO RENTA	21.798,69
(-) RESERVA LEGAL	-2.179,87
RESULTADO A DISPOSICION DE SOCIOS	19.618,82

IMPUESTO A PAGAR 2010

25% IMPUESTO RENTA	7.703,22
(+) IMPUESTO RENTA IMPUESTO DIFERIDOS PASIVO	2.407,35
(+) IMPUESTO RENTA IMPUESTO DIFERIDOS ACTIVOS	88,25

(-) RETENCIONES FUENTE 2010	-4.680,09
(-) CREDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA 207	-3.249,02

NETO IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR 2010 2.269,71

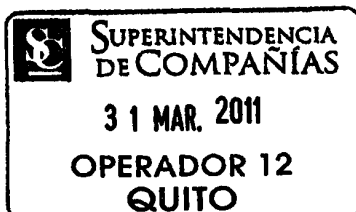
Diana Correa

DIANA CORREA
 GERENTE GENERAL
 170681068-5

Franklin Ulcuango

FRANKLIN ULCUANGO
 CONTADOR
 CPA 23998

170 8061013001



SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 01-ENERO-2010 AL 31-DICIEMBRE-2010

4.	CUENTAS DE RESULTADOS ACREEDORAS		-245.222,48
4.1.	INGRESOS FINANCIEROS		-2.933,04
4.1.01	INTERESES Y RENDIMIENTOS	-648,29	
4.1.02	DIVIDENDOS	-2.284,75	
4.2.	COMISIONES GANADAS		-127.538,34
4.2.01.	INTERMEDIACIÓN DE VALORES	-127.538,34	
4.3.	INGRESOS POR ASESORIA Y ESTRUCTURAC		-100.300,00
4.3.01.	INGRESOS POR ASESORIA	-100.300,00	
4.4.	UTILIDADES EN VENTAS		-14.451,10
4.4.02	UTILIDAD EN VENTA DE PROPIEDAD, PLA	-4.317,57	
4.4.05.	OTRAS UTILIDADES	-10.133,53	
5.	CUENTAS DE RESULTADOS DEUDORAS		223.423,79
5.1.	GASTOS FINANCIEROS		5.203,03
5.1.01.	INTERESES CAUSADOS	5.203,03	
5.1.01.01	Intereses por créditos de bancos y		
5.2.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		146.034,90
5.2.01.	GASTOS DE PERSONAL		98.027,99
5.2.01.01.	Remuneraciones	66.829,32	
5.2.01.02.	Beneficios sociales de los trabajad	30.845,68	
5.2.01.03.	Provisión para jubilación patronal	352,99	
5.2.02.	HONORARIOS		41.431,97
5.2.02.01.	Honorarios	41.431,97	
5.2.03.	SERVICIOS DE TERCEROS		6.574,94
5.2.03.01.	Servicios de terceros	6.574,94	
5.3.	GASTOS GENERALES		46.505,85
5.3.01.01.	Arriendo instalaciones y equipos		3.130,42
5.3.02.01.	Seguros activos - personal empresa		3.527,82
5.3.03.01.	GASTOS MATERIALES		2.724,59
5.3.04.01.	SERVICIOS BASICOS		5.810,45
5.3.04.05.	MANTENIMIENTO BIENES		7.931,60
5.3.05.01.	DEPRECIACIONES		15.980,06
5.3.08.01.	POR PUBLICIDAD		4.074,22
5.3.09.01.	Otros gastos Administrativos		3.326,69
5.5.	GASTOS POR DETERIORO		6.630,49
5.5.01	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		6.630,49
5.6.	IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES		17.738,57
5.6.01.	FISCALES		12.754,54
5.6.01.01	Impuesto a la Renta	7.703,22	
5.6.01.20	Impuestos IVA no Compensado	5.051,32	
5.6.02.	MUNICIPALES		4.020,79
5.6.02.01	Patente Municipal	3.344,00	
5.6.02.03	1.5 Por Mil sobre Activos Fijos	441,95	
5.6.02.05	Otros impuestos Municipales	234,84	
5.6.03.	ORGANISMOS DE CONTROL		543,24
5.6.03.01	Contrib. Superintendencia Compañías	543,24	
5.6.04.	OTROS		420,00
5.6.04.03	Cuotas Asociaciones	420,00	
5.8.	OTROS GASTOS		1.310,95
5.8.01.01.	OTROS GASTOS		1.310,95
Resultado del Ejercicio en Curso 2010 (UTILIDAD)			-21.798,69



Diana Correa

DIANA CORREA
GERENTE GENERAL

Franklin Ullcango
FRANKLIN ULLCANGO
CONTADOR
CPA 23998

1308061013001