

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Estados Financieros
al 31 de diciembre del 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes
e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores

Su Casa de Valores Sucaval S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Audidores

Externos

Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Su Casa de Valores Sucaval S.A.

Informe de los estados financieros

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Su Casa de Valores Sucaval S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, así como el estado de resultados del período y otros resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y las otras notas explicativas. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012, los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 25 de febrero de 2013 contiene una opinión limpia sobre esos estados financieros.

Responsabilidad de la administración de la Compañía por los estados financieros

- 2 La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Independencia Oe9:38 y Bomboná
Telf.: (593-2) 2903 244
2226 925 (opción 2)
Fax: 2228 674
Cel.: 099 8528 713
E-mail: auditricon@gmail.com
Web: www.auditricon.com
Quito - Ecuador



Auditores

Externos

Independientes

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

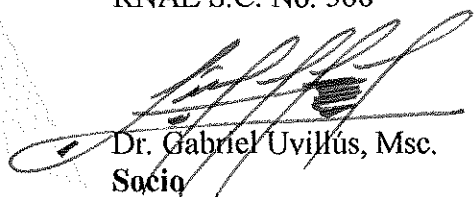
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Su Casa de Valores Sucaval S.A., al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Quito-Ecuador, Febrero 12 de 2014

AUDITRICONT CIA. LTDA.

RNAE S.C. No. 568



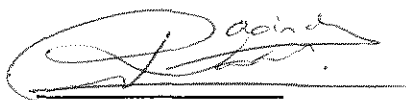
Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

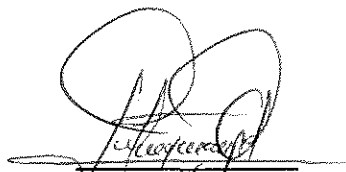
Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Estado de Situación Financiera

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	[Cifras comparativas]	
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (nota 5)	US\$ 98.115	US\$ 165.381
Inversión mantenida hasta su vencimiento (nota 6)	-	33.496
Cuentas y documentos por cobrar (nota 7)	74.440	7.394
Impuestos anticipados (nota 8)	16.646	13.625
Total activos corrientes	US\$ 189.201	US\$ 219.896
Activos no corrientes:		
Propiedad, mobiliario y equipos, neto (nota 9)	90.367	91.100
Activos intangibles (nota 10)	32.204	32.204
Otros activos no corrientes (nota 11)	13.095	8.044
Activo por impuestos diferidos (nota 14)	1.127	841
Total activos no corrientes	136.793	132.189
Total activos	US\$ 325.994	US\$ 352.085
Pasivos		
Pasivos corrientes:		
Obligaciones patronales (nota 12)	US\$ 11.367	US\$ 6.657
Obligaciones tributarias (nota 13)	21.062	8.461
Otras cuentas por pagar (nota 15)	19.130	4.225
Acreedores por intermediación (nota 16)	-	106.786
Total pasivos corrientes	US\$ 51.559	US\$ 126.129
Pasivos no corrientes:		
Beneficios definidos de empleados (nota 17)	5.125	3.825
Total pasivos no corrientes	5.125	3.825
Total pasivos	US\$ 56.684	US\$ 129.954
Patrimonio de los accionistas (nota 18)		
Capital social	80.000	80.000
Reserva legal	30.583	28.446
Reserva facultativa	4.805	4.805
Utilidades acumuladas	106.952	84.667
Resultados acumulados adopción NIIF	2.848	2.848
Resultado del ejercicio	44.122	21.365
Patrimonio de los accionistas, neto	US\$ 269.310	US\$ 222.131
Total pasivos y patrimonio	US\$ 325.994	US\$ 352.085

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Rafael Racines
Gerente General


Franklin Uluango
Contador

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

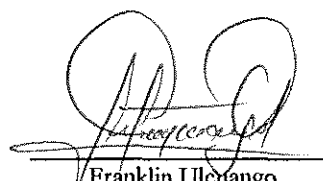
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2013	2012
	[Cifras comparativas]	
Ingresos <i>(nota 19)</i>	US\$ 306.694	US\$ 178.269
Gastos administrativos <i>(nota 20)</i>	(204.586)	(115.993)
Gastos generales <i>(nota 20)</i>	(41.134)	(35.402)
Otros gastos	(4.074)	(1.484)
Utilidad antes de impuesto a la renta	56.900	25.390
Impuesto a la renta <i>(nota 14)</i>	(12.778)	(4.025)
Utilidad neta del ejercicio	US\$ 44.122	US\$ 21.365
Otro resultado integral	-	-
Total resultado integral	US\$ 44.122	US\$ 21.365

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Rafael Racines
Gerente General



Franklin Ulcuango
Contador

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2012

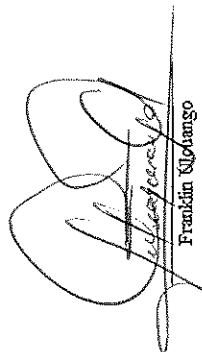
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Resultados acumulados adopción NIIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 80.000	25.394	4.805	18.377	41.671	30.519	200.766
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	27.467	(27.467)	-
Compensación pérdidas ejercicios anteriores	-	-	-	(15.529)	15.529	-	-
Reserva legal	-	3.052	-	-	-	(3.052)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	21.365	21.365
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$ 80.000	28.446	4.805	2.848	84.667	21.365	222.131
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	-	19.228	(19.228)	-
Apropiación de reserva legal	-	2.137	-	-	-	(2.137)	-
Regularización edificio valor residual	-	-	-	-	3.057	-	3.057
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	44.122	44.122
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 80.000	30.583	4.805	2.848	106.952	44.122	269.310

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Rafael Racines
Gerente General



Franklin Quijano
Contador

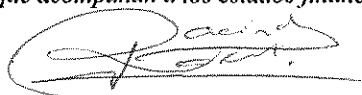
Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

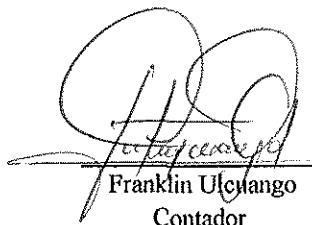
Al término al 31 de diciembre de
2013 **2012**

Flujo de efectivo en actividades operativas			
Recibido de clientes	US\$	239.648	US\$ 170.023
Pago proveedores y personal		(328.713)	(31.170)
Impuestos, neto		(5.380)	
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		(94.445)	138.853
Flujo de efectivo en actividades de inversión			
Efectivo provisto por (usado en) Activos financieros		33.496	(32.206)
Efectivo (usado en) Propiedad, mobiliario y equipos <i>(nota 9)</i>		(1.266)	-
Efectivo (usado en) Otros activos no corrientes		(5.051)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión		27.179	(32.206)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento			
Efectivo (usado en) Obligaciones bancarias		-	(11.481)
Efectivo (usado en) actividades de financiamiento		-	(11.481)
(Disminución) Aumento en efectivo neto		(67.266)	95.166
Efectivo al inicio del año		165.381	70.215
Efectivo al fin del año <i>(nota 5)</i>	US\$	98.115	US\$ 165.381

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



Rafael Racines
Gerente General



Franklin Ucuango
Contador

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Estados Financieros
31 de diciembre de 2013
Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Bases de preparación
 - (2.3) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.4) Efectivo
 - (2.5) Activos financieros
 - (2.6) Propiedad, mobiliario y equipos
 - (2.7) Activos intangibles
 - (2.8) Pasivos financieros
 - (2.9) Impuestos
 - (2.10) Beneficios a empleados
 - (2.11) Reconocimiento de ingresos
 - (2.12) Reconocimiento de gastos
 - (2.13) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.14) Normas nuevas pero aún no efectivas
 - (2.15) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
 - (4.1) Deterioro de activos
 - (4.2) Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos
- (5) Efectivo
- (6) Inversión mantenida hasta su vencimiento
- (7) Cuentas y documentos por cobrar
- (8) Impuestos anticipados
- (9) Propiedad, mobiliario y equipos
- (10) Activos intangibles
- (11) Otros activos no corrientes
- (12) Obligaciones patronales
- (13) Obligaciones tributarias
- (14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (15) Otras cuentas por pagar
- (16) Acreedores por intermediación
- (17) Beneficios definidos a empleados
- (18) Patrimonio
- (19) Ingresos
- (20) Gastos por su naturaleza
- (21) Aspectos tributarios
- (22) Contingencias
- (23) Eventos subsecuentes
- (24) Autorización de los estados financieros

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La Compañía fue constituida bajo la denominación de “Su Casa de Valores SUCAVAL S.A.” mediante escritura pública del 30 de agosto de 1993 con un plazo de duración de cincuenta años a partir de la fecha de inscripción de la escritura de constitución, su inscripción en el Mercado de valores se realizó el 27 de septiembre de 1993, la Compañía es de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal es en la ciudad de Quito, ubicado en Av. Republica E7-197 y Diego de Almagro, Edif. Forum 300, Piso 7.

Su Casa de Valores SUCAVAL S.A., es propietaria de una membresía en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, con la finalidad de cumplir con lo estipulado en la Ley de Mercado de Valores.

La Compañía tiene como objeto social negociar títulos valores por intermedio de las Bolsas de Valores, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos discrecionalmente en instrumentos calificados del mercado de valores, podrá adquirir o enajenar por cuenta propia o de terceros toda clase de documentos y títulos valores, realizar colocaciones primarias de valores, anticipar fondos de recursos a sus comitentes para ejecutar órdenes de compra de valores inscritos en el registro de mercado de valores así como podrá anticipar fondos de sus recursos o sus comitentes para ejecutar órdenes de compra de valores inscritos en el registro del mercado de valores debiendo retener en garantía tales valores hasta la reposición de los fondos, podrá actuar como intermediario, mandatario o asesor de personas naturales o jurídicas sean nacionales o extranjeras en materia de finanzas y valores, adquisiciones, fusiones, escisiones u otro tipo de operaciones del mercado de valores, así como promover fuentes de financiamiento, podrá comercializar la información que posea a través de documentos escritos o por medio de medios electrónicos y podrá representar a personas naturales o jurídicas sean nacionales o extranjeras que tengan actividades accesorias o complementarias.

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía posee 4 empleados.

(2) Políticas contables significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), .
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) , e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.1 Declaración de cumplimiento (Continuación)

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contable críticos se detallan en la Nota 4.

2.2. Bases de preparación

Los estados financieros de Su Casa de Valores Sucaval S.A., han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.2 Bases de preparación (Continuación)

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 ó 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales se describen de la siguiente manera:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

2.3. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.4. Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2013 la Compañía mantiene cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por pagar.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Activos financieros (Continuación)

2.5.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos diferentes a los préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican como mantenidas hasta el vencimiento si la Casa de Valores tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. La Casa de Valores tiene clasificadas dentro de este grupo a certificados de depósito a plazo en instituciones financieras.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. En caso de que exista evidencia objetiva de que la inversión está deteriorada, determinado mediante referencia a clasificaciones crediticias externas, el activo financiero se mide al valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados. Cualquier cambio en el monto en libros de la inversión, incluye pérdidas por deterioro, se reconoce en utilidades o pérdidas del ejercicio en el cual ocurren.

2.5.2 Cuentas por cobrar

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos a corto plazo no se descuentan. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.5 Activos financieros (Continuación)

2.5.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del efectivo del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.5.4 Baja de un activo financiero

La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

2.6 Propiedad, mobiliario y equipos

La propiedad, mobiliario y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, mobiliario y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo y, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registrar directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el mobiliario y equipo en forma anual.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.6 Propiedad, mobiliario y equipos (Continuación)

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El mobiliario y equipos se depreció mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual para el mobiliario y equipos para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo. Para el caso de edificios se estableció como valor residual el 20% del costo del activo.

Retiro o venta del mobiliario y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del mobiliario y equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.7 Activos intangibles

El reconocimiento de una partida como activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles mantenidos por la Compañía, consisten en la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito, se presentan a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

El costo incluye el desembolso que es directamente atribuible a la adquisición del activo y cualquier costo directamente del activo para su uso previsto.

La cuota patrimonial es considerada como un activo intangible de vida útil indefinida por lo cual no se deprecia, pero se evalúa si existe deterioro de valor en forma anual.

Las pérdidas y revisiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.8 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del saldo de situación financiera.

2.8.1 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable, que no cotizan en un mercado activo.

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 15.

2.8.2 Baja de un pasivo financiero

La Compañía da de baja un pasivo financiero sí, y solo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones.

2.9 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto de impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período, para el año 2013 es del 22% y para el año 2012 es del 23%, así también, puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.9 Impuestos (Continuación)

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activos por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. El saldo de activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran medidos a la tasa del 22%.

2.10 Beneficios a empleados

2.10.1 Beneficios a empleados corto plazo

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

2.10.2 Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales.

2.10.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.11 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

▪ **Prestación de servicios**

Los ingresos provenientes de servicios se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.12 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.13 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Normas e interpretaciones		
NIIF 9	Emitida en diciembre 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	Enero 1, 2015
CINIIF21	Gravámenes	Enero 1, 2014
Enmiendas y mejoras		
NIC 19	Beneficios a empleados: Beneficios definidos - Aportaciones de empleado	Julio 1, 2014
NIC 27	Estados financieros separados	Enero 1, 2014
NIC 32	Clarificación de los criterios de compensación de activos y pasivos financieros	Enero 1, 2014
NIC 34	Información financiera interna	Enero 1, 2014
NIC 36	Deterioro de Activos - Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros	Enero 1, 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición. Novación de derivadas y continuación de contabilidad de cobertura	Enero 1, 2014

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIC 40	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 13 y la NIC 40 pero clasificar como propiedad de inversión u ocupado por su dueño	Julio 1, 2014
NIIF 1	Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Diciembre 12, 2013
NIIF 3	Combinación de Negocios. Excepción en el alcance de negocios conjuntos	Julio 1, 2014
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Enero 1, 2014
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Enero 1, 2014
NIIF 13	Modificación de párrafo 52 “Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgos de crédito de contraparte.”	Julio 1, 2014

Un resumen de las Normas emitidas que la compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro son las siguientes:

NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y medición.

La Norma tiene vigencia para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2015.

Como parte del proyecto del IASB de reemplazar la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, luego de un largo proceso de revisiones, en diciembre de 2011 el IASB emitió la NIIF 9 y las disposiciones de revelación transitorias. La NIIF 9 no requiere reestructurar información comparativa, en su lugar la NIIF 7 ha sido modificada para que se efectúen revelaciones adicionales en la transición de la NIC 39 a la NIIF 9. Las nuevas revelaciones son requeridas a partir de la fecha de transacción de la Compañía a esta NIIF 9.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

CINIIF 21 Gravámenes

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que se impone por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una auditoría pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Modificaciones a la IFRS 10 e IFRS 12 e IAS 27, Entidades de inversión

Las modificaciones a la IFRS 10 definen una entidad de inversión y requieren que la Entidad cumpla con la definición de una entidad de inversión para efectos de no consolidar sus subsidiarias sino valuarlas a valor razonable con cambios en resultados, tanto en los estados financieros consolidados como en los separados.

Para calificar como una entidad de inversión, se requiere que la Entidad:

- Obtenga fondos de uno o más inversionistas con el fin de proporcionarles servicios de administración de inversiones.
- Compromiso hacia su inversionista o inversionistas de que el propósito del negocio es invertir los fondos exclusivamente para generar retornos mediante la apreciación de capital, ingresos por inversiones, o ambos, y;
- Medir y evaluar el desempeño sustancialmente de todas sus inversiones con base en el valor razonable.

Modificaciones a la IAS 32, Compensación de Activos y Pasivos Financieros

Las modificaciones a la IAS 32 aclaran la aplicación de los requerimientos existentes sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros. En específico, las modificaciones aclaran el significado de “tenga, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos” y “tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente”.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.14 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación a esta norma, permite a un adoptante por primera vez elige aplicar tempranamente un nuevo IFRS, ese nuevo IFRS se aplicará a lo largo de todos los períodos presentados en su primer estado financiero IFRS en una base retrospectiva, a menos que IFRS 1 provea una exención o una excepción que permita o requiera otra manera.

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

La modificación aclara que esta norma no aplica para la contabilidad de la formación de un negocio conjunto.

NIIF 13 Medición al Valor Razonable

La modificación al párrafo 52 “Aplicación de activos financieros y pasivos financieros con posiciones de compensación en riesgos de mercado o riesgo de crédito de contraparte”, de esta norma aclara que la excepción en el párrafo 48 aplica solo a activos financieros, y pasivos financieros y otros contratos dentro del alcance de NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición o NIIF 9 Instrumentos Financieros y que las referencias a activos financieros y pasivos financieros en los párrafos 48-51 y 53-56 deberían ser leídas como aplicando a todos los contratos dentro del alcance de y contabilizados de acuerdo con, NIC 39 o NIIF 9, independientemente de si alcanzan a las definiciones de activos financieros o pasivos financieros en NIC 32 Instrumentos Financieros Presentación.

NIC 40 Propiedades de Inversión

La modificación a esta norma aclara ciertos criterios, y apela al juicio profesional, para poder clasificar la adquisición de una propiedad, como propiedad de inversión o propiedad ocupada por su dueño, en transacciones de adquisición directa o que implican a la NIIF3 Combinaciones de Negocio. Las bases de medición deberían hacerse propiedad por propiedad y se sugiere el uso del modelo del valor razonable, bajo una aplicación prospectiva.

La administración de la Compañía, estima que la adopción de normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas (Continuación)

2.15 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte o un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

Riesgo de liquidez (Continuación)

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

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

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

▪ **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 de los Estados Unidos de América.

▪ **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.

Riesgo operacional

Este riesgo comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para realizar actividades.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(3) Administración del riesgo financiero (Continuación)

Riesgo operacional (Continuación)

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.

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 liquida 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.

(4) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(4) Estimaciones y juicios contables críticos (*Continuación*)

4.1. Deterioro de activos

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2013, la Compañía, no ha determinado que exista pérdida por deterioro en sus rubros de activos de propiedad, mobiliario, equipos y activos intangibles.

4.2. Vida útil de propiedad, mobiliario y equipos

Como se describe en la Nota 2.6, la Compañía revisa la vida útil estimada de la propiedad, mobiliario y equipos al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Efectivo

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Caja	US\$ 80	US\$ 80
Bancos	98.035	165.301
	<u>US\$ 98.115</u>	<u>US\$ 165.381</u>

(6) Inversión mantenida hasta su vencimiento

Al 31 de diciembre del 2012, la inversión mantenida hasta el vencimiento comprende un certificado de depósito en el Banco de la Producción S.A. a una tasa de interés del 6% con un plazo de 361 días y con vencimiento al 28 de mayo de 2013.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(7) Cuentas y documentos por cobrar

Un detalle de las cuentas y documentos por cobrar que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Otras cuentas por cobrar	US\$	40.000	US\$	44
Personal		2.590		-
Asesoría		30.292		7.350
Otras cuentas cobrar		1.558		-
Intereses		-		-
	US\$	<u>74.440</u>	US\$	<u>7.394</u>

(8) Impuestos anticipados

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Impuesto a la renta	US\$	6.016	US\$	3.259
Impuesto IVA-Retenciones		10.630		10.366
	US\$	<u>16.646</u>	US\$	<u>13.625</u>

(9) Propiedad, mobiliario y equipos

Un detalle del movimiento de propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Edificios	US\$	97.694	US\$	97.694
Maquinaria y equipo		413		413
Muebles y enseres		9.591		9.591
Equipos de computación		7.005		5.739
		<u>114.703</u>		<u>113.437</u>
Menos-Depreciación-acumulada		(24.336)		(22.337)
	US\$	<u>90.367</u>	US\$	<u>91.100</u>

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(9) Propiedad, mobiliario y equipos (Continuación)

Costo		Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al						
31-Dic-2011	US\$	97.694	413	9.591	5.739	113.437
Transacciones		-	-	-	-	-
Saldo al						
31-Dic-2012		97.694	413	9.591	5.739	113.437
Adquisiciones		-	-	-	1.266	1.266
Ventas y/o bajas		-	-	-	-	-
Saldo al	US\$	97.694	413	9.591	7.005	114.703
31-Dic-2013						

El movimiento de la depreciación de propiedad, mobiliario y equipos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

Depreciación acumulada		Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Saldo al						
31-Dic-2011	US\$	8.264	28	2.568	4.759	15.619
Gasto depreciación		4.888	49	951	830	6.718
Saldo al						
31-Dic-2012		13.152	77	3.519	5.589	22.337
Gasto depreciación		4.885	41	956	150	6.033
Ventas y/o bajas		-	-	-	-	-
Ajuste valor residual		(4.034)	-	-	-	(4.034)
Saldo al	US\$	14.003	118	4.475	5.739	24.336
31-Dic-2013						

(10) Activos intangibles

Corresponde a la cuota de membresía que mantiene la Casa de valores en la Bolsa de Valores de Quito (BVQ), según dispone la Ley de Mercado de Valores y se encuentra registrado por US\$ en 32.204.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(11) Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito para poder operar, su registro en el año 2013 es por US\$ 13.095 y US\$ 8.044 en el año 2012.

(12) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Remuneraciones	US\$ -	US\$ 500
Décimo Tercer Sueldo	163	315
Décimo Cuarto Sueldo	398	277
15% Participación a Trabajadores	10.041	4.480
Aportes IEISS	690	1.085
Préstamos quirografarios	75	-
	<u>US\$ 11.367</u>	<u>US\$ 6.657</u>

(13) Obligaciones tributarias

Un detalle de obligaciones tributarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Impuesto a la renta	US\$ 13.064	US\$ 4.432
Retención fuente proveedores	3.403	955
Retención IVA Proveedores	3.857	1.334
IVA Facturado en Servicios	738	1.740
	<u>US\$ 21.062</u>	<u>US\$ 8.461</u>

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

		2013		2012
Gasto por impuesto corriente	US\$	13.064	US\$	4.432
Impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias		(286)		(407)
Gasto impuesto a la renta	US\$	<u>12.778</u>	US\$	<u>4.025</u>

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 22% (2013) y 23% (2012) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2013) y 13% (2012) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

		2013		2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	66.942	US\$	29.870
15 % Participación a trabajadores		<u>(10.041)</u>		<u>(4.480)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		56.901		25.390
Partidas conciliatorias:				
(Ingresos exentos)		-		(12.098)
Gastos no deducibles		<u>2.482</u>		<u>5.979</u>
Utilidad tributaria		<u>59.383</u>		<u>19.271</u>
Impuesto a la renta causado 22% - 23%		<u>13.064</u>		<u>4.432</u>
Anticipo mínimo determinado		<u>2.806</u>		<u>2.993</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>13.064</u>	US\$	<u>4.432</u>

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

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)

	2013	2012
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ <u>56.901</u>	US\$ <u>25.390</u>
Impuesto a la renta causado 22% - 23% impuesto a la renta mínimo	<u>12.518</u>	<u>5.840</u>
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por 22% - 23%	-	(2.783)
Gasto que no son deducibles para determinar la utilidad gravada:	546	1.375
Gastos no deducibles por 22% - 23%		
Gasto por impuesto corriente	US\$ <u><u>13.064</u></u>	US\$ <u><u>4.432</u></u>

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Activo por impuesto diferido	US\$ <u>1.127</u>	US\$ <u>841</u>
	US\$ <u><u>1.127</u></u>	US\$ <u><u>841</u></u>

El Servicio de Rentas Internas mediante circular N° NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro oficial No 718 del 6 de junio de 2012, indica a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

“1. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en concordancia con las disposiciones del reglamento para su aplicación, la deducción de los gastos efectuados con el propósito de obtener, mantener y mejorar los ingresos de fuente ecuatoriana gravados con impuesto a la renta, y no exentos, deberá ser considerada por los sujetos pasivos, por cada ejercicio fiscal, en atención a la naturaleza anual de este tributo.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(14) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)

2. La aplicación de la deducibilidad de costos y gastos para efectos de la determinación de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, se rige por las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, y en ninguno de estos cuerpos normativos se encuentra prevista la aplicación de una figura de “reverso de gastos no deducibles”, para dichos efectos.

3. En consecuencia, aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año.”

Situación por la cual la administración tributaria puede no aceptar la compensación de ciertos activos por impuestos diferidos en períodos futuros.

(15) Otras cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Acreeedores varios	US\$ 19.130	US\$ 4.225
	<u>US\$ 19.130</u>	<u>US\$ 4.225</u>

(16) Acreeedores por intermediación

Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a la venta de US\$ 110.000 de papel comercial con fecha 27 de diciembre del 2012 pertenecientes a Dilipa Cía. Ltda., el valor negociado fue acreditado a Sucaval S.A. por parte de Deceval S.A. El valor total fue depositado a Dilipa Cía. Ltda., de acuerdo al Deposito N° 289 el 7 de enero del 2013.

(17) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Jubilación patronal	5.125	3.825
	<u>US\$ 5.125</u>	<u>US\$ 3.825</u>

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(17) Beneficios definidos a empleados (continuación)

Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial.

Los movimientos de la provisión jubilación patronal al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

		2013		2012
Saldo inicial	US\$	3.825	US\$	1.949
Costo de servicios		2.868		1.726
Costos financieros		202		150
Otros resultados integrales		-		-
Reversión de salida de trabajadores		(1.770)		-
	US\$	5.125	US\$	3.825

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por un actuario independiente.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

	2013	2012
	%	%
Tasa (s) de descuento	8,68	8,68
Tasa (s) esperada del incremento salarial	4,50	4,50

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(18) Patrimonio

Capital social

El capital suscrito para la Compañía es de US \$ 80.000 dividido en 80.000 acciones de un dólar cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados acumulados - ajuste

Al 31 de diciembre de 2013, se procedió a registrar el ajuste por la determinación del valor residual establecido para el edificio por el valor de US\$ 3.055, que corresponde al efecto de la depreciación de años anteriores.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

De acuerdo a la resolución N° SC.ICL.CPAIFRS.G.11007 emitida por la Superintendencia de Compañías, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de la Norma Internacional de Información Financiera “NIIF”, en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Los ajustes realizados bajo NIIF, deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con la normativa antes referida.

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(19) Ingresos

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Intereses y rendimientos	US\$ 2.002	US\$ 1.257
Operaciones bursátiles	125.594	92.450
Operaciones extrabursátiles	-	116
Ingresos por asesoría	172.750	70.500
Utilidades en venta de propiedad, mobiliario y equipo	-	-
Reintegro de gastos	3.897	13.946
Otros ingresos no operacionales	2.451	-
	<u>US\$ 306.694</u>	<u>US\$ 178.269</u>

(20) Gastos por su naturaleza

Un detalle de los gastos por su naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	2013	2012
Gastos de administración		
Gasto de personal	US\$ 101.115	US\$ 56.316
Participación trabajadores	10.041	4.480
Honorarios	90.702	51.976
Servicios de terceros	2.728	3.221
	<u>204.586</u>	<u>115.993</u>
Gastos generales		
Impuestos y contribuciones	12.839	10.317
Depreciaciones	5.056	6.718
Servicios y mantenimiento	3.443	5.768
Seguros	2.518	2.049
Arrendamientos	1.535	1.176
Materiales y suministros	1.151	898
Publicidad	3.751	-
Otros	10.841	8.476
	<u>US\$ 41.134</u>	<u>US\$ 35.402</u>

Su Casa de Valores Sucaval S.A.
Notas explicativas a los estados financieros

(21) Aspectos tributarios

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte. La Compañía no ha sido sujeta a revisión por parte de la administración tributaria en los últimos tres años.

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(23) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(24) Autorización de los estados financieros

Los estados financieros individuales de Su Casa de Valores SUCAVAL S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

FECHA DE EJECUCION	Nº. ORDEN	Nº. LIQ. CASA	Nº. LIQ. BOLSA	TIPO OPERACION	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO	VALOR EFECTIVO	COM. CASA
21-ene-13	510	998	282-BSID01	Venta	EMISION DE OBLIGACIONES	500,000.00	99.9583%	254,999,999.93	3,499.95
30-ene-13	510	999	420-VRFO3	Venta	EMISION DE OBLIGACIONES	87,096.00	99.9998%	44,418,939.99	699.67
06-feb-13	520	1000	570-BSID01	Venta	PAPEL COMERCIAL	640,000.00	97.5101%	332,799,999.84	2,899.76
30-abr-13	522	1001	1924-VRFO1	Venta	PAPEL COMERCIAL	260,000.00	97.5478%	135,719,999.99	1,147.63
30-abr-13	522	1002	1926-VRFO3	Venta	PAPEL COMERCIAL	100,000.00	97.5478%	52,199,999.96	441.40
30-abr-13	522	1003	1927-VRFO4	Venta	PAPEL COMERCIAL	50,000.00	97.5478%	26,099,999.98	220.70
30-abr-13	522	1004	1930-VRFO6	Venta	PAPEL COMERCIAL	150,000.00	97.5478%	78,299,999.94	662.11
10-may-13	523	1005	2168-VRFO1	Venta	PAPEL COMERCIAL	500,000.00	98.1702%	261,500,000.10	1,497.10
10-may-13	523	1006	2123-VRFO7	Venta	PAPEL COMERCIAL	200,000.00	98.1702%	104,600,000.04	598.84
10-may-13	524	1007	2123-VRFO7	Compra	PAPEL COMERCIAL	200,000.00	98.1702%	104,800,000.04	99.81
13-may-13	523	1008	2128-VRFO1	Venta	PAPEL COMERCIAL	250,000.00	98.1997%	130,749,999.95	736.50
13-may-13	525	1009	2128-VRFO1	Compra	PAPEL COMERCIAL	250,000.00	98.1997%	131,249,999.95	-
13-may-13	523	1010	2129-VRFO2	Venta	PAPEL COMERCIAL	100,000.00	98.1997%	52,299,999.95	294.60
13-may-13	525	1011	2129-VRFO2	Compra	PAPEL COMERCIAL	100,000.00	98.1997%	52,499,999.95	-
27-may-13	526	1012	2351-VRFO1	Venta	PAPEL COMERCIAL	500,000.00	97.5345%	263,000,000.22	2,218.91
27-may-13	527	1013	2351-VRFO1	Compra	PAPEL COMERCIAL	500,000.00	97.5345%	263,500,000.22	-
28-may-13	526	1014	2355-VRFO5	Venta	PAPEL COMERCIAL	150,000.00	97.5478%	78,899,999.94	662.11
11-jun-13	529	1015	2664-VRFO6	Venta	PAPEL COMERCIAL	250,000.00	98.7654%	132,250,000.10	555.56
11-jun-13	529	1016	2665-VRFO7	Venta	PAPEL COMERCIAL	310,000.00	98.7654%	163,900,000.10	688.89
11-jun-13	529	1017	2673-VRFO4	Venta	PAPEL COMERCIAL	20,000.00	98.7654%	10,580,000.01	44.44
11-jun-13	530	1018	2673-VRFO4	Compra	PAPEL COMERCIAL	20,000.00	98.7654%	10,600,000.01	-
27-jun-13	531	1019	2994-VRFO1	Venta	PAPEL COMERCIAL	220,000.00	98.7654%	116,820,000.07	488.89
27-jun-13	532	1020	2994-VRFO1	Compra	PAPEL COMERCIAL	220,000.00	98.7654%	117,040,000.07	81.48
27-jun-13	531	1021	3069-BSID02	Venta	PAPEL COMERCIAL	650,000.00	98.7654%	345,150,000.21	1,444.44
02-jul-13	533	1022	3100-VRFO6	Venta	Obligaciones	350,000.00	100.0000%	189,550,000.00	1,050.00
02-jul-13	535	1023	3100-VRFO6	Compra	Obligaciones	350,000.00	100.0000%	187,250,000.10	350.00
02-jul-13	533	1024	3112-VRFO7	Venta	Obligaciones	200,000.00	100.0000%	106,600,000.00	600.00
02-jul-13	533	1025	3121-VRFO9	Venta	Obligaciones	500,000.00	100.0000%	266,500,000.00	1,500.00
02-jul-13	536	1026	3121-VRFO9	Compra	Obligaciones	500,000.00	100.0000%	268,000,000.00	-
02-jul-13	533	1027	3122-VRFO10	Venta	Obligaciones	500,000.00	100.0000%	266,500,000.00	1,500.00
02-jul-13	536	1028	3122-VRFO10	Compra	Obligaciones	500,000.00	100.0000%	268,000,000.00	-
02-jul-13	533	1029	3129-VRFO11	Venta	Obligaciones	700,000.00	100.0000%	373,100,000.00	2,100.00
03-jul-13	533	1030	3148-VRFO8	Venta	Obligaciones	100,000.00	99.9998%	53,299,999.97	300.00
03-jul-13	533	1031	3149-VRFO9						

Total según reporte	125.594,20
Según balance	125.594,19
Diferencia	0.01

Su Casa de Valores Sucaval S.A.

**Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2013**

Su Casa de Valores Sucaval S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.

La administración de Su Casa de Valores Sucaval S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

Quito, Febrero 12 de 2013

Señor
Rafael Racines
Gerente General
SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
Presente

Estimado Rafael:

Al planificar y realizar nuestra auditoría de los estados financieros de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, al 31 de diciembre de 2013, consideramos la estructura del control interno para poder determinar nuestros procedimientos de auditoría con el propósito de expresar nuestra opinión sobre los estados financieros y no de proveer una seguridad sobre la estructura de control interno. Sin embargo, notamos ciertos asuntos que involucran la estructura de control interno y su operación que consideramos como condiciones que se deben informar bajo las normas de auditoría generalmente aceptadas. Las condiciones que se deben informar son asuntos de los cuales hemos tenido conocimiento que a nuestro juicio, se relacionan con deficiencias significativas en el diseño u operación de la estructura del control interno y que pueden afectar adversamente la habilidad de la organización de registrar, procesar, resumir e informar los datos financieros, de acuerdo con las aseveraciones de la administración en los estados financieros.

Una debilidad importante es una condición que se debe informar, en la cual el diseño u operación de uno o más elementos de la estructura del control interno no reduce, a un nivel relativamente bajo, el riesgo de que errores o irregularidades, de montos que serían sustanciales en relación con los estados financieros sujetos a auditoría ocurran y no sean detectados por el personal de la administración dentro de un período oportuno, en el curso normal de las funciones asignadas.

Nuestra consideración de la estructura de control interno, no revela necesariamente todos los asuntos que pueden ser condiciones que deben ser informados y, por consiguiente, no revela necesariamente todas las condiciones que también se consideran como debilidades importantes como se define anteriormente. Sin embargo, ninguna de las condiciones que se deben informar, incluidas en el anexo de esta carta, se consideran debilidades importantes.

En el anexo adjunto se incluyen nuestros comentarios, los cuales han sido organizados por área de responsabilidad y dentro de cada área en orden de importancia; también para su comodidad incluimos un índice del contenido. Queremos hacer notar que los asuntos aquí mencionados no han sido revisados después de la fecha de nuestra visita y por lo tanto no estamos enterados de cualquier cambio subsecuente.



Auditores

Externos

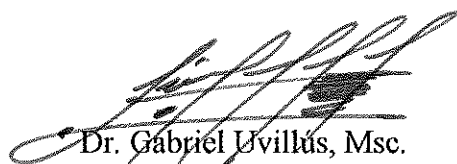
Independientes

Este informe tiene el único propósito de ser utilizado por la administración y otros directivos de **SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.**, y tratan exclusivamente con principios y técnicas de contabilidad y no deben considerarse contra la integridad o capacidad de los funcionarios de la administración, a quienes deseamos agradecer la colaboración recibida durante el desarrollo de nuestro trabajo.

Atentamente,

AUDITRICONT CIA. LTDA.

AUDITORIA, TRIBUTACION, CONTABILIDAD



Dr. Gabriel Uvillús, Msc.
Socio

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. ASPECTOS CONTABLES

1.1 Personal varios

1.1.1 Descuento mensual no realizado

1.2 Gastos

1.2.1 Deducibilidad de pagos a gerentes

SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

1. ASPECTOS CONTABLES

1.1. Personal varios

1.1.1 Descuento mensual no realizado

Observación

Al 31 de diciembre de 2013, la Casa de Valores compró el 15 de julio de 2013 un equipo Samsung I8190 Blue a un precio de \$ 318,08 para la Sra. María Sol Espinoza a quien se le descuenta en 12 meses un valor de \$ 26,50 desde el mes en que fue comprado el equipo, sin embargo, en nuestra revisión se pudo identificar que existe diferencia con el saldo, tal como se detalla a continuación:

Detalle	Valor
Valor compra celular	318,08
Descuentos julio a diciembre 6 meses a 26,50 cada mes	(159,00)
Según revisión al 31/12/2013	159,08
Según libros al 31/12/2013	185,58
Diferencia	(26,50) *

* La diferencia se produce ya que no se le ha descontado \$ 26,50 que corresponde al mes de diciembre 2013.

Recomendación

Se sugiere a la Casa de Valores determinar si se debe realizar ajustes o reclasificaciones según corresponda.

Comentario de la administración

Esta cuenta se originó por renovación de equipos (celulares) y el convenio lo tiene Sucaval, María Sol deposita todos los meses 26.50 y por un error no lo hizo en diciembre pero en enero realizó una transferencia de 53.00 para cubrir la cuota de diciembre y enero 08-01-2014.

**SU CASA DE VALORES SUCAVAL S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

1.2 Gastos

1.2.1 Deducibilidad de pagos a gerentes

Base legal

Segundo suplemento Registro oficial N° 182 del 12 de febrero de 2014, circular N° NAC-DGECCGC14-00002

“Con fundamento en las disposiciones constitucionales y legales citadas, se recuerda a los sujetos pasivos de impuestos administrados por el Servicio de Rentas Internas, lo siguiente:

Exclusivamente para fines tributarios, puntualmente para efectos de establecer la base imponible de impuesto a la renta, y sin perjuicio de lo dispuesto en la correspondiente normativa laboral y civil respecto de la calidad o naturaleza de la relación jurídica existente entre una empresa se trate ésta de una persona natural o de una sociedad y sus representantes legales sean éstos directores, gerentes, administradores y en general personas que tengan poder para representar y obligar a la empresa o entidad así como de mandatarios o apoderados, que ejerzan funciones permanentes en el régimen interno de una empresa, *se consideraran deducibles los sueldos, salarios u honorarios a éstos pagados, siempre y cuando la empresa o sociedad haya efectuado, en dichos casos, las correspondientes aportaciones al seguro social, bajo el régimen de afiliación obligatoria o bajo el régimen de afiliación voluntaria, según corresponda.*”

Observación

Al 31 de diciembre de 2013, el Gerente General de la Casa de Valores procede a la facturación de honorarios por concepto de comisiones de los cuales no se ha efectuado aportaciones al seguro social, ya que solo aporta de los ingresos que recibe en el rol de pagos, por lo cual es importante que la administración de la Casa de valores evalúe las posibles contingencias tributarias, en caso que la administración tributaria no comparta el procedimiento utilizado por la Compañía por el pago de dichas comisiones al Gerente.

Recomendación

Se sugiere a la administración tomar en cuenta la observación que se encuentra mencionada en la base legal anteriormente citada.

Comentario de la administración

La administración se encuentra evaluando las implicaciones que pudieran existir en la Compañía por la circular emitida por el S.R.I.

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

La administración de Su Casa de Valores Sucaval S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

La administración de la Compañía informa que en el año anterior no se han establecido observaciones y recomendaciones para efectuar el seguimiento de las medidas correctivas.