

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011

FIDUVALOR CASA DE VALORES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares americanos)

1. ANTECEDENTES

La **CASA DE VALORES FIDUVALOR S. A.**, es una sociedad anónima constituida en la ciudad de Quito el 7 de octubre de 1993 de conformidad con la Ley de Compañías y de acuerdo con regulaciones vigentes. El objetivo social de la Compañía es:

1. Operar de acuerdo a las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil.
2. Administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos discrecionalmente en instrumentos del mercado de valores.
3. Adquirir o enajenar valores por cuenta propia.
4. realizar individualmente o mediante la conformación de consorcios, operaciones de colocación primaria de valores.

2. APLICACIÓN NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Según resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, se establece la obligatoriedad de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Superintendencia, es así que para el caso particular de **CASA DE VALORES FIDUVALOR S.A.**, aplica lo señalado en el artículo primero, literal 1: “Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010: Las compañías y entes regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejerzan actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del ejercicio económico del año 2010”.

Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La compañía debido a la estructura de sus estados financieros y al tipo de negocio que mantiene la compañía, no ha considerado la aplicación de las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2013
N11F 10 (emitida en mayo, 2011)	Estados Financieros Consolidados	Enero 1, 2013
NIIF 11 (emitida en mayo, 2011)	Acuerdos Conjuntos	Enero 1, 2013

NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas	Enero 1, 2013
NIIF 12 (emitida en mayo, 2011)	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
NIC 27 (revisada en mayo, 2011)	Estados Financieros Separados y	Enero 1, 2013
NIC 28 (revisada en mayo, 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados y Separados	Sustituye NIC 27 y SIC-12
NIIF 11	Acuerdo Conjuntos	sustituye a la NIC 31 y a la SIC-13
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en Otras entidades	se aplicara a entidades que tengan una participación en una subsidiaria
NIIF 10 y la NIIF 12,	Estados Financieros Consolidados y Separados; y Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	sustituye a la NIC 27 (Modificada en 2008)
CINIIF 20 (emitida octubre, 2011)	Costos de desmonte en la fase de producción de una Mina a cielo abierto	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 7 (Emitida diciembre de 2011)	Información a Revelar-Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros	Enero 1, 2013
Modificaciones NIIF 9 y la NIIF 7 (Emitido diciembre, 2011)	Información a Revelar de Transición	Enero 1, 2015
Modificaciones a la NIC 1 (emitido junio, 2011)	Presentación de Partidas de Otro Resultado Integral	Julio, 1 2012
NIC 19 (emitido junio, 2011)	Beneficios a los Empleados Información a revelar por los empleadores sobre Beneficios a los Empleados	Enero 1, 2013
Modificaciones a la NIC 32 (emitida diciembre, 2011)	Compensación de Activos Financieros y Pasivo	Enero 1, 2014

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

La Administración anticipa que de ser adoptadas las enmiendas que apliquen para la Compañía en los estados financieros en los períodos futuros, podrían tener un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 estableció la aplicación obligatoria de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés); y además estableció que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2010 sean preparado en base a estas normas de contabilidad; y adicionalmente requiere que los estados financieros del año 2009 sean preparados como transición para su implementación en el año antes mencionado.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 30 días.

c) Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro se reconoce en los resultados del año en base a una evaluación individual de las cuentas pendientes de cobro, los castigos o reversiones de la provisión se debitan de esta cuenta. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la compañía no ha considerado necesario efectuar provisión para cuentas incobrables.

d) Propiedad, Planta y equipo

La Propiedad, planta y equipo se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizados como sigue:

Al costo de adquisición

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de los inmuebles, maquinaria y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La Propiedad, planta y equipo se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada, de acuerdo con las características técnicas de los activos, tal y como lo indica la NIC 16.

El costo y la depreciación acumulada de los vehículos, maquinaria y equipo cuando son retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

e) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes. Los gastos se reconocen cuando se conocen.

f) Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades del año, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga. Sin embargo los resultados de los años 2011 han sido adversos, por lo que no ha dado lugar al reparto de utilidades entre sus trabajadores.

g) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 23% para el año 2012 (24% para el año 2011), aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados. Por ser los resultados de los años 2012 y 2011 adversos, por lo que no ha dado lugar al pago de impuesto a la renta.

h) Utilidad por acción

La utilidad por acción ordinaria se calculará considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas y estas diferencias podrían ser significativas.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja Chica	0	0
Banco de Machala (Cta. Cte. N° 114 0105208)	<u>2.453</u>	<u>2.913</u>
Total	<u>2.453</u>	<u>2.913</u>

5. ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA VARIABLE DISPONIBLES PARA LA VENTA

El saldo de esta cuenta está constituido por inversiones en acciones en otras compañías, cuyo detalle se presenta a continuación:

	<u>Numero</u> de <u>Acciones</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u>	<u>%</u> <u>participacion</u>	<u>Saldo US\$</u>	
				<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
Corporacion Favorita C.A.	4.675,00	4,10	0,0017023%	19.168	21.037
Najasa S.I.C	21,00	1.000,00	5,0000000%	<u>21.000</u>	<u>21.000</u>
Total				<u>40.168</u>	<u>42.037</u>

Para efectuar la valoración de las acciones que la compañía mantiene en la Corporación Favorita C.A., se realizó en base al reporte de precio nacional para renta variable emitido por el departamento de rueda de la BVQ. El valor por acción del 30 de diciembre del 2012 fue de US\$ 4,10, mientras que para el 2011 fue de US\$ 4,50.

6. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Deudores por intermediación	0	10.362
Operaciones bursátiles	0	3.723
Comisiones por cobrar	0	0
Raúl Dávila del Pozo	900	8.453
Otras cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>193</u>
Total	<u>900</u>	<u>22.731</u>

7. ACTIVO FIJO

Los bienes que posee la Compañía, se detallan a continuación:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación</u> <u>Acumulada</u>	<u>Saldo US\$</u>	
			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Muebles y enseres	40.400	40.400	0	0
Maquinaria y equipo	7.477	5.881	1.596	2.320
Equipo de computación	5.985	5.438	547	0
Vehículos	<u>1.892</u>	<u>1.653</u>	<u>239</u>	<u>617</u>
Total	<u>55.754</u>	<u>(53.372)</u>	<u>2.382</u>	<u>2.937</u>

El movimiento de esta cuenta durante los años 2012 y 2011 fue el siguiente:

	<u>Costo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Saldo Neto (US\$ dólares)</u>
Enero 1, 2011	2.283	(0)	2.283
Reversión	52.724	(50.443)	2.281
Ajustes		<u>(1.627)</u>	<u>(1.627)</u>
Diciembre 31, 2011	55.007	(52.070)	2.937
Adiciones	747		747
Gasto depreciación 2012		<u>(1.302)</u>	<u>(1.302)</u>
Diciembre 31, 2012	<u>55.754</u>	<u>(53.372)</u>	<u>2.382</u>

8. OTROS ACTIVOS

En esta cuenta se han incluido el valor de la garantía a favor de la Bolsa de Valores de Quito para que la compañía pueda operar como Casa de Valores. El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuota patrimonial BVQ	119.463	119.463
Depósito en garantía por operaciones bursátiles	0	12.026
Garantía bancaria	<u>0</u>	<u>878</u>
Total	<u>119.463</u>	<u>132.368</u>

El porcentaje de participación en el patrimonio de la BVQ es del 0,005%, el valor patrimonial al 31 de diciembre del 2012 según confirmación de la Bolsa de Valores de Quito fue de US\$ 142.502, mientras que la última transacción de una cuota patrimonial realizada en junio 29 del 2011 fue al precio de US\$ 90.000. Tomando en consideración estos dos valores, se considera razonable la valoración que se mantiene en libros al 31 de diciembre del 2012.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	<u>Diciembre 31 del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivos financieros – Accionistas	2.914	6.500
Pasivos no financieros	0	1.944
Remuneraciones por pagar	5.296	5.904
Beneficios sociales por pagar	1.363	388
Obligaciones con el IESS	712	1.008
Obligaciones tributarias	4.100	0
Acreedores por intermediación		<u>23.353</u>
Total	<u>14.385</u>	<u>39.097</u>

10. CAPITAL SOCIAL

El capital social de **FIDUVALOR CASA DE VALORES S. A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue de US\$ 57.800 divididos en 1.445.000 acciones ordinarias y nominativas de cuatro centavos de dólar cada una.

EVENTO SUBSECUENTE

Mediante escritura pública del 21 de agosto del 2012 inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 28 de enero del 2013, se incrementa el capital social en US\$ 65.200, con lo cual a partir de la fecha de inscripción en el registro mercantil el nuevo capital social de la compañía asciende a US\$ 123.000 dividido en ciento veinte y tres mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

11. CONTINGENCIAS

La compañía al 31 de diciembre del 2012 mantiene una obligación con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS por una determinación de responsabilidad patronal por un monto aproximado a julio del 2012 de US\$ 33.298. Tal responsabilidad patronal es con un ex empleado de la compañía que reclamo su jubilación patronal. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos se han presentado los descargos de las obligaciones con el IESS que fueron pagadas con retraso, con el fin de poder aclarar y solucionar esta contingencia.

12. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, han sido conocidos y aprobados por la Gerencia General y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas. Los estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, firmadas por el Gerente y Contador.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012, y a la fecha de emisión del dictamen de auditoría junio 20, 2013; salvo por lo que se indica en la nota 10, no se conocen otros hechos posteriores que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los Estados Financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
