

## **CASA DE VALORES COFIVALORES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 23 de octubre de 1993 en la ciudad de Quito; su objeto social principal es la intermediación de valores, para lo cual podrá operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil, administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de colocación primaria de valores, actividades que están reguladas por el Consejo Nacional de Valores de la Superintendencia de Compañías.

La Compañía es poseída en el 99% por Banco Cofiec S.A.

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una Entidad en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Casa de Valores COFIVALORES S.A. presenta pérdidas por US\$ 34.195 US\$ 3.159 respectivamente; ésta situación se debe principalmente a que durante los cuatro últimos años la Compañía no ha realizado operaciones que le permitan generar ingresos para cubrir sus costos. A nuestro juicio esta situación indica, que la continuación de la Casa de Valores como negocio en marcha dependerá de la decisión de la Administración para conseguir operaciones rentables que le permitan generar ingresos. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos y pasivos que podrían resultar de esta incertidumbre.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) oficializadas a través de Resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Las NIIF comprenden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y a los pronunciamientos del Comité de interpretaciones (SIC e IFRIC). A la fecha de los estados financieros el Organismo de Control ha oficializado la aplicación obligatoria de las NIC de la 1 a la 41, las SIC de la 1 a la 33, y NIIF de la 1 a la 7.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N. 06.QIC1.004 del 21 de agosto del 2006 adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera, y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades controladas por la Superintendencia de Compañías., para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

La Gerencia estima que la adopción de estas normas no resultará en cambios sustanciales en sus políticas contables.

### **b) Acciones y participaciones**

Incluidas en el rubro Otros activos y corresponde a la cuota patrimonial que la Compañía tiene en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil y se encuentra valorada al costo, según instrucción del Organismo de Control, el resultado obtenido se registra en la cuenta de patrimonio "Conversión a NIIFs".

### **c) Garantía de ejecución**

Se presenta dentro del rubro otros activos y tiene por objeto asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la Casa de Valores frente a sus comitentes y a la respectiva bolsa, derivadas de operaciones bursátiles.

### **d) Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Casa de Valores debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado de la Compañía, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

### **e) Reserva de capital**

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o el saldo deudor de la cuenta Resultados acumulados proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

### **f) Conversión a NIIF**

Corresponde a la contrapartida del ajuste de las cuentas activas por aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

Los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se registrarán en el patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor no podrá ser distribuido entre los accionistas o socios, no será utilizado en aumentar el capital, en virtud que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que los trabajadores tampoco tendrán derecho a una participación sobre éste. De existir saldo acreedor, éste podrá ser utilizado en enjugar pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas o socios en caso de liquidación de la Compañía.

### g) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

## NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituido por el saldo mantenido en cuenta corriente de un banco local, mismo que no devenga intereses.

## NOTA 4.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Cuota patrimonial:</b>		
Bolsa de Valores Quito (1)	112.664	112.664
Bolsa de Valores Guayaquil (2)	0	142.364
<b>Garantía de ejecución:</b>		
Fondo de emergencia de garantía BVQ (2)	29.288	28.778
Fondo operativo de compensación BVG	0	1.630
Inversiones entregadas en garantía BVG (3)	0	11.834
<b>Total</b>	<u>141.952</u>	<u>297.270</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a la cuota de membresía que la Compañía tiene en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, registrada al costo, según instrucción de la Superintendencia de Compañías mediante Oficio Circular N. SC.IMV.NOR.CPAIFRS.2010.001.9475 del 30 de abril del 2010.
- (2) Corresponde a: Fondo de garantía inicial en Bolsa de Valores de Quito.
- (3) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a inversiones entregadas en garantía a las Bolsas de Valores de Guayaquil por las operaciones que se van a realizar en las mismas.

## NOTA 5.- OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a un aporte de capital efectuado por el accionista principal por US\$ 20.000.

## NOTA 6.- PATRIMONIO TECNICO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social asciende a US\$ 48.724, representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0,004 cada una.

Al 31 de diciembre, el patrimonio técnico constituido de la Compañía, es el siguiente:

	2011	2010
Capital social	48.724	48.724
Reservas	70.832	70.832
Conversión a NIIF	140.766	140.766
Resultados acumulados	(13.623)	20.572
Saldo al cierre	246.699	280.894

## NOTA 7.- INDICES FINANCIEROS

Basados en datos de la Compañía, a continuación se presenta los indicadores financieros al 31 de diciembre del 2011.

	<u>Indice</u>
Indice de liquidez	0,0000
Indice de endeudamiento	0,0000
Indice de portafolio propio	0,0000
Suficiencia patrimonial	0,0000

## NOTA 8.- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprende activos propios en poder de terceros por US\$ 16.000 y US\$ 27.600.

## NOTA 9.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

	2011	2010
<b>Banco Cofiec S.A.</b>		
Saldo en Bancos	92.865	3.624

#### **NOTA 10.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, febrero 13 del 2012, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.