

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013**

(Expresadas en USDólares)

A. HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.:

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A. fue constituida en Ecuador el 23 de octubre de 1993, bajo el nombre de CASA DE VALORES COFIVALORES S.A., e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 14 de agosto de 1994, mediante Resolución No. 94.1.1.1.1950.

La Compañía formaba parte del Banco Cofiec S. A. el cual tenía la participación del 99% de sus acciones, sin embargo, con fecha 10 de julio de 2012 se firmó el acuerdo de compra venta de acciones donde se transfirieron las acciones a Holdun Investment Partners Ltda., de Nueva Zelanda, dando cumplimiento a lo dispuesto en la Transitoria Primera de la Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado promulgada en el suplemento al Registro Oficial 555 del 13 de octubre de 2011, en la cual se establece que las instituciones del sistema financiero debían enajenar sus acciones o participaciones en empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores y en la Ley General de Seguros, hasta el 12 de julio del 2012.

Su objeto principal es prestar servicios de intermediación de valores, para lo cual puede operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil y extrabursátil con valores inscritos o no inscritos en el Registro de Mercado de Valores. La actividad de la Compañía está regida por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Compañía opera en la Bolsa de Valores de Quito.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del año 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, que son los principios contables en el Ecuador, de conformidad con la Resolución de la No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, emitida por la Superintendencia de Compañías. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros:

- Las cuotas patrimoniales en bolsa: De acuerdo con la NIC 28, el método de participación se utiliza para contabilizar las inversiones en asociadas sobre las que el inversor tenga influencia significativa. Las cuotas patrimoniales en bolsa no le significan a la compañía influencia significativa, más bien, corresponden al valor de la membresía que le otorga a la Compañía el derecho de operar en la Bolsa de Valores de Quito.

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

Por lo tanto, en aplicación del tratamiento contable que determina la NIC 38 para reconocer y medir activos intangibles, para los años 2012 y 2013 la Compañía mantiene esa inversión al costo de adquisición y periódicamente evalúa la existencia de pérdidas por deterioro.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Corresponde al efectivo en bancos y en caja y a depósitos a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos.

Activos financieros: De acuerdo con la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial; se registran al valor razonable, que corresponde usualmente al valor de compra. En el caso de las inversiones no registradas al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos transaccionales directamente atribuibles.

- Activos financieros mantenidos hasta el 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 debido a que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento.
- Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

Las propiedades y equipos: Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El valor residual de todos los bienes ha sido estimado en cero, considerando que por las características de los activos de la Compañía, se espera que el valor de recuperación de cada ítem al término de su vida útil, no sea significativo.

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipo son los siguientes:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.

B. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)

Los ingresos por comisiones ganadas: Provenientes de la intermediación de valores se llevan a resultados en la fecha de su negociación. Los otros ingresos se registran por el método del devengado, cuando se causan.

Los gastos corrientes: Que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Cuentas de orden: Registra los documentos entregados en garantía y custodia a las Bolsas de Valores.

Reserva legal: Es el 10% de provisión que se registra por disposición legal, tomando como base el resultado neto del período.

Acreeedores por intermediación: Se registran los fondos que los clientes asignan para negociaciones en la bolsa de valores, en la que la Casa de Valores actúa como intermediaria. Los valores entregados por los clientes cubren las comisiones de bolsa, comisiones de casa de valores y la inversión adquirida.

Administración de riesgos: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Empresa son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero que no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y anticipos de impuesto a la renta.

Al cierre de los estados financieros las cuentas por cobrar a clientes no requieren ningún ajustes para reconocer riesgo de pérdidas, los anticipos de impuesto a la renta se esperan recuperar en el año corriente.

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.**B. BASES DE PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)**Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:**

La Compañía mantiene únicamente inversiones mantenidas hasta el vencimiento que se presentan a su valor de adquisición.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre del 2013 el riesgo de liquidez está controlado.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales para la administración del riesgo operacional, que incluye los controles y los procesos.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Caja Chica	300	300
Bancos locales	(1) 379,957	146,188
	<u>380,257</u>	<u>146,488</u>

(1) A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Banco del Pacífico Cta. 7410018	3,402	
Banco del Pacífico Cta. 7420234	374,282	145,347
Banco Central del Ecuador Cta.1750070	2,273	841
	<u>379,957</u>	<u>146,188</u>

D. ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO:

Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía mantenía un certificado de depósito a plazo por US\$17,172, emitido por el Banco del Pacífico C.A., con No. de documento 261642964, con fecha de emisión 11 de noviembre del 2013 y fecha de vencimiento 11 de febrero del 2014, con un plazo de 90 días y una tasa de interés fija del 4,5%.

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.**E. CUENTAS POR COBRAR:**

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Personal por cobrar	453	1,309
Comisiones por asesoría	43,903	54,227
Intereses inversiones	105	
Otros por cobrar	21,271	11,200
Subtotal	65,732	66,736
Provisión de comisiones por cobrar	(500)	
	<u>65,232</u>	<u>66,736</u>

F. ACTIVO FIJO:

	<u>Saldo al 01-ene-13</u>	<u>Adiciones y/o Revalorizaciones</u>	<u>Saldo al 31-dic-13</u>
Muebles y enseres	14,678		14,678
Equipos de computación	4,094		4,094
	<u>18,772</u>		<u>18,772</u>
Menos: Depreciación acumulada	(431)	(2,549)	(2,980)
	<u>18,341</u>	<u>(2,549)</u>	<u>15,792</u>

G. ACTIVOS INTANGIBLES:

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuota patrimonial en Bolsas	(1)	112,664	112,664
		<u>112,664</u>	<u>112,664</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde el valor de la cuota patrimonial que la Compañía mantiene en la Bolsa de Valores de Quito. Las cuotas patrimoniales no se amortizan, considerando una vida útil indefinida. Durante los ejercicios indicados no se presentaron movimientos de las inversiones permanentes.

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.**H. OTROS ACTIVOS:**

		Al 31 de diciembre de	
		2013	2012
Depósitos en garantía	(1)	13,214	30,237
		13,214	30,237

(1) Representan los fondos retenidos por las Corporaciones Civiles de Bolsa de Valores de Quito y transferidos al "Fondo de Garantía de Ejecución de la Casa de Valores de Quito" conforme lo establecido en el Art. 53 de la Ley de Mercado de Valores, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de las obligaciones de las casas de valores frente a sus comitentes y a las Bolsas de Valores, derivadas exclusivamente de operaciones bursátiles. Los aportes entregados al Fondo son administrados por la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito.

I. ACREEDORES POR INTERMEDIACION:

Corresponde al fondo entregado por Congregación Educacional del Verbo Divino, la cual es asignada para las respectivas negociaciones en la bolsa de valores, en la que Holdunpartners Casa de Valores S.A. actúa como intermediaria. En dicho fondo entregado por la Congregación Educacional del Verbo Divino cubre las comisiones de bolsa, comisiones de casa de valores y la inversión adquirida como tal.

J. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 12,180,989 acciones emitidas y suscritas con un valor nominal de US\$0,004 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

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

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

K. CUENTAS DE ORDEN:

Corresponde a obligaciones recibidas de terceros. A continuación el detalle:

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
Cuentas de orden	14,310	14,310
	14,310	14,310

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.**L. FONDO OPERATIVO DE COMPENSACIÓN:**

Es un Fondo integrado por los aportes individuales de cada Casa de Valores, que tiene como propósito evitar el incumplimiento de operaciones cuando una Casa de Valores no cuente con el saldo suficiente al momento de efectuar la Compensación de Saldos Netos. El monto de este fondo es determinado por el Directorio de las Bolsas de Valores, pudiéndolo incrementar en cualquier momento.

M. FONDO DE GARANTÍA:

El Fondo de Garantía es una obligación de las Casas de Valores establecida en la Ley de Mercado de Valores. El Directorio de la Bolsa fija los montos del Fondo de Garantía de Ejecución que deben cubrir los miembros de las Bolsas.

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, están sujetas a la tarifa impositiva del 24%, 23% y 22%, sobre su base imponible para los años 2011, 2012 y 2013, respectivamente.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad contable	83,149	(68,043)
Gastos no deducibles	10,303	73,540
Ingresos Exentos		(12,098)
Amortización pérdidas tributarias de Años anteriores.	(14,705)	
Deducción de trabajadores con discapacidad	(9,000)	(10,048)
15% Participación trabajadores	(12,472)	
Base Imponible	<u>57,275</u>	<u>(4,551)</u>
Impuesto a la Renta Causado 22%	12,601	
Retenciones en la fuente realizada en el ejercicio fiscal	(9,061)	
Crédito tributario años anteriores	(2,785)	
Anticipo año anterior		1,174
Impuesto a la renta a pagar	<u>755</u>	<u>1,174</u>

HOLDUNPARTNERS CASA DE VALORES S.A.**O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:**

La compañía realiza transacciones con partes relacionadas. A continuación los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activo:		
Comisiones por Asesoría Unigestión (1)	25,563	0
Otros Por Cobrar Holduntrust (2)	10,026	
Pasivo:		
Cuentas y documentos por pagar:		
Holduntrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A.(3)	0	38,721

(1) Corresponde al servicio de asesoría financiera de diciembre 2013 pendiente de cobro. Este servicio es proporcionado conforme contrato de servicios con UNIGESTION, compañía que es parte relacionada conforme a la normativa tributaria.

(2) Corresponde a crédito otorgado por una parte relacionada.

(3) Al 31 de diciembre de 2012 corresponde a cuentas por pagar por concepto de préstamos recibidos.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2013, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.