

CASA DE VALORES APOLO S.A. VALORAPOLO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre del 2013

1. DE LA COMPAÑÍA

Casa de Valores Apolo S.A. Valorapolo, fue constituida en el Ecuador mediante Resolución No 94.1.1.1., emitida por la Superintendencia de Compañías el 6 de Julio de 1994 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito bajo el numero 1672 el 25 de julio de 1994. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

OPERACIONES

De acuerdo a los estatutos de la compañía el objeto social se resumen en los siguientes:

- Administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores.
- Operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes en el mercado bursátil
- Adquirir o enajenar valores por cuenta propia
- Realizar operaciones de colocación primaria de valores
- Dar asesoría en materia de finanzas y valores, adquisiciones, fusiones, escisiones así como promover fuentes de financiamiento.
- Ser accionista o miembros de instituciones reguladas por la Ley.
- Demás actividades que autorice el Consejo Nacional de Valores.

Las actividades de Casa de Valores Apolo S.A. Valorapolo se encuentran reguladas por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y por la codificación de las resoluciones de Concejo Nacional de Valores entre otras.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Declaración de cumplimiento con (NIIF).-

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board (IASB)).

Las políticas utilizadas por la compañía en la elaboración de los estados financieros se basan en la precitada normativa.

Unidad monetaria.-

Los Estados Financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de circulación adoptada en la República del Ecuador a partir del año 2000.

Riesgo de Moneda.-

La compañía no realiza transacciones en moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América

Estimaciones.-

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIFs, requiere que la administración de la compañía realice estimaciones y supuestos basados en la mejor utilización de la información disponible al momento de tomar decisiones.

Presentación de Estados Financieros.-

En cumplimiento de la NIC # 1 Casa de Valores Apolo S.A. Valorapolo, prepara los siguientes estados Financieros:

- A. Estado de Situación Financiera
- B. Estado de Resultados Integral
- C. Estado de Cambios en el Patrimonio
- D. Estado de Flujos de Efectivo
- E. Notas a los estados financieros

Activo Corriente.-

El Activo Corriente, agrupa a las subcuentas consideradas como Disponible, Exigible y Realizable

Activo Disponible.-

El Activo Disponible, agrupa a las subcuentas consideradas como efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos a la vista en Instituciones Financieras, inversiones de corto plazos con liquidez inmediata.

Activo Exigible.-

Los activos exigibles (financieros) son contabilizados al valor de los importes adeudados, constituyen los documentos y cuentas por cobrar, deudores por intermediación .etc.

Los activos financieros disponibles para la venta (Acciones), se encuentran registrados por su valor razonable

Inversiones.- Las inversiones están constituidas por acciones en compañías registradas en la Bolsa de Valores, valuadas según cotización en bolsa. Las fluctuaciones entre el precio de mercado y los registros, se actualizan mensualmente y se contabilizan en resultados del ejercicio económico respectivo.

Cuentas por Cobrar.- Las cuentas por cobrar a clientes están valuadas a su valor nominal, consideradas para su liquidación como activo corriente(exigible), la administración de la compañía no registra provisión para cuentas incobrables.

Propiedad, Planta y Equipo.-

Los activos fijos de la compañía, están considerados a base de la capacidad para generar beneficios económicos futuros para la compañía. El valor registrado en libros no excede al valor recuperable.

Las provisiones para la depreciación se cargan a los resultados del período y son calculados en base al método de línea recta y las tasas de depreciación están de acuerdo a los parámetros legales vigentes.

Provisión Beneficios Sociales.-

La compañía ha provisionado los Beneficios Sociales que por ley le corresponde a los trabajadores, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes establecidas en el código del Trabajo. La provisión para el pago en la participación de los trabajadores en las utilidades se registra anualmente aplicando la tasa del 15 % sobre la utilidad antes de impuestos.

Provisión para Jubilación y Desahucio.-

La compañía, registra valores por provisiones para desahucio y jubilación patronal a base del estudio actuarial realizado por profesionales especialistas en esa materia.

Reserva Legal.-

De acuerdo a la disposición de la Ley de Compañías, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 10 % destinado a formar parte el fondo de reserva legal, hasta que este alcance por lo menos el 50 % del capital social.

Provisión Activos y Pasivos Contingentes.-

Casa de Valores Apolo S.A. Valorapolo, de acuerdo a su administración no tiene juicios o contingentes que deben ser revelados o registrados.

Determinación de Resultados.-

Los ingresos y gastos son reconocidos y registrados al momento en que se realizan las operaciones o transacciones por parte de la empresa (Método de Acumulación y Devengado)

Ingresos.- Los ingresos se registran en el momento de la prestación de los servicios y son valuados a su valor razonable.

Los ingresos por dividendos en acciones se reconocen cuando las compañías emisoras pagan dichos dividendos, los mismos que se encuentran exentos del impuesto a la renta.

Aspectos Tributarios.-

La compañía en el año 2013, ha cumplido con las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento por parte de la administración de dichas normas, que eventualmente podrían no ser compartidas con las autoridades tributarias.

Riesgo de Moneda.-

La compañía no realiza transacciones en moneda distinta al dólar de los Estados Unidos de América

Negocio en Marcha.-

Casa de Valores Apolo S.A. Valorapolo, es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico, de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro, de acuerdo a su constitución. La compañía ha generado durante el ejercicio económico auditado ventas, gastos, costos, nomina, activos y pasivos.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Saldo al 31 de diciembre de 2013 de USD \$ 3.716

Se encuentra conformada por dos cuentas Caja y Bancos con los siguientes saldos:

| | 2013 | 2012 |
|--|--------------|------------|
| Caja | 100 | 100 |
| Bancos | 3.616 | |
| Total Bancos y Otras Inst. Finan. | 3.716 | 100 |

Las cuentas corrientes se encuentran conciliadas al 31 de diciembre de 2013.

4.- ACTIVO EXIGIBLE (FINANCIEROS)

Los activos financieros constituyen las Inversiones identificados como Renta Variable y Renta Fija el saldo al 31 de diciembre de 2013 es de \$ 1.576.438,42, el detalle es el siguiente

RENTA VARIABLE

| Saldo al 31 diciembre | 2013 | 2012 |
|--|-----------|-----------|
| Acciones y Participaciones (1) | 1.412.102 | 1.703.679 |

RENTA FIJA

| | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Póliza de Acumulación (2) | 164.336 | 160.000 |
| Total Act. Financieros | 1.576.438 | 1.863.679 |

(1) La Renta Variable está conformada por acciones y participaciones que posee la Compañía, distribuidas en varias empresas del país valoradas a precio de mercado de acuerdo al siguiente detalle:

| EMISOR | N ACCIONES | VA. NOMI | PREC AJU | TOTAL |
|-----------------------|---------------|----------|----------|------------------|
| La Favorita | 201.946 | 1,000 | 4,6000 | 928.952 |
| Continental Tire s.a. | 2.075 | 1,000 | 1,0000 | 2.075 |
| Hotel Colon | 11.981 | 1,000 | 0,7000 | 8.387 |
| Cridesa | 23.551 | 1,000 | 4,9000 | 115.400 |
| Cofiec | 45.770 | 0,004 | 0,0100 | 458 |
| Cervecería Nacional | 4.082 | 1,000 | 43,0000 | 175.526 |
| Banco de Guayaquil | 112 | 1,000 | 0,8100 | 91 |
| Industrias Ales | 70.487 | 1,000 | 1,5500 | 109.255 |
| Holcim S.A. | 967 | 5,000 | 70,000 | 67.690 |
| Conclina C.A. | 2135 | 1,000 | 2,0000 | 4.270 |
| SUMAN | | | | 1.412.104 |

El valor de Las acciones se encuentran actualizadas contablemente sobre la base del último reporte emitido por la Bolsa de Valores de Quito (diciembre 2013) (Precio Nacional para Renta Variable)

(2) La Renta Fija constituye una Póliza de Acumulación en Produbanco con vencimiento 24 de diciembre del 2013, a la fecha de realización de nuestro examen, la póliza se encuentra renovada.

5. CUENTAS y DOCUMENTOS POR COBRAR

El saldo al 31 de diciembre de 2013 se encuentra conformada por.

| Cuenta | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|------------------|
| Documentos por cobrar a terceros | 16.033 | 13.159 |
| Documentos por cobrar al personal | (1) 435.235 | 125.632 |
| Comisiones por cobrar operac. bursátiles | 8.536 | |
| Deudores por Intermediación (Clientes) | (2) 3.026.432 | 1.472.689 |
| Pagos anticipados | | 11.980 |
| Otras cuentas por cobrar | | 70.780 |
| Total Cuentas y Doc. Por Cobrar | US \$3.486.236 | 1.694.240 |

Los documentos por cobrar a terceros (garantías) constituyen los depósitos entregados a la Bolsa de Valores Quito, para garantizar las operaciones de intermediación bursátil

(1) El saldo de la cuenta Documentos por cobrar al personal, se incrementa en el periodo 2013 en el 246 % en comparación con el saldo al 31 de diciembre del 2012 incluye la obligación de la anterior y actual gerente de la empresa, por el monto de \$ 419.588., y \$10.565 respectivamente. Estas obligaciones por cobrar no generan intereses.

- (2) La cuenta Deudores por intermediación Registra el valor total de la operación al vender títulos por cuenta de terceros y por el valor total de la operación al comprar títulos por cuenta de terceros, en los dos casos con crédito a la cuenta acreedores por intermediación.

6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentra conformada de la siguiente manera:

| CONCEPTOS | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Muebles y Enseres | 1.923 | 1.923 |
| Equipo de oficina | 5.854 | 6.006 |
| Otros activos fijos | 2.289 | 2.289 |
| Valor del los activos | 10.066 | 10.218 |
| Depreciación Acumulada | -6.223 | - 5.382 |
| Total Neto Pop. Planta y Eq. | 3.843 | 4.836 |

La Propiedad, Planta y Equipo se deprecian en base a la vida útil estimada (10 años) aplicando la tasa del 10% anual; excepto el Equipo de Computación que se estima la vida útil de 3 años.

7.- INVERSIONES A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente

| CONCEPTOS | 2013 | | 2012 |
|----------------------------|-------------------|-----|-------------------|
| Cuota Patrimonial BVQ | 104.912 | (a) | 104.912 |
| Total Otros Activos | \$ 104.912 | | \$ 104.912 |

- (a) La cuota Patrimonial en la Bolsa de Valores de Quito consta registrada como inversión a largo plazo y corresponde al costo de compra de la misma realizada en el año 1994, las revalorizaciones hasta el año 1999 y la Re expresión y conversión a dólares en el año 2000.

8.- PASIVOS CORRIENTES

El saldo de este grupo de cuentas al 31 de diciembre de 2013, asciende a \$825.732 y se desglosan de la siguiente forma:

| Cuentas | 2013 | 2012 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones Financieras | (1) 313.813 | 550.952 |
| Acreedores Varios | (2) 459.491 | |
| Obligaciones Patronales | (3) 49.508 | |
| Obligaciones Tributarias | (4) 2.919 | 3.449 |
| Total Pasivos Corrientes | 825.732 | 554.401 |

- (1) El saldo incluye:
- | | |
|--------------------------------------|--------------|
| a) Sobregiro bancario, por | 76.134 |
| b) Capital del préstamo bancario por | 230.000 |
| c) Intereses por pagar por | <u>7.678</u> |
| Suman | 313.813 |

El préstamo bancario otorgado por Produbanco con vencimiento en febrero del 2014, la tasa de interés anual es del 9,84%. La garantía por el préstamo constituye una hipoteca de un bien inmueble de propiedad de la accionista de la Compañía Srta. Lastenia Apolo.

- (2) Registra las comisiones por pagar (operaciones bursátiles, custodia, administración y otras comisiones), así como dividendos e intereses por pagar, proveedores y acreedores varios; se descompone en los siguiente conceptos:

| | | |
|--------------------------|------------|-----------------------------|
| Cuentas por pagar B.V.Q. | \$ 124.119 | (Comisiones por pagar) |
| Acreedores Varios | \$ 124.670 | (servicios y /o dividendos) |
| Bolsa de Valores | \$ 210.703 | (por garantías emitidas) |

- (3) Comprende: Las remuneraciones, la participación de los trabajadores en las utilidades del periodo, los aportes al IESS y Fondo de Reserva, estas obligaciones se cancelan en los primeros meses del siguiente periodo.

- (4) Registra las retenciones realizadas por la compañía por (\$ 2.919).

9.- PASIVO NO CORRIENTE

Las obligaciones por pagar consideradas como pasivo no corriente son las siguientes:

| Cuentas | 2013 | | 2012 |
|----------------------------------|------------------|-----|------------------|
| Acreedores por Intermediación | 3.387.195 | (1) | 2.125.786 |
| Obligaciones Relacionadas | 248.774 | (2) | |
| Provisión Jubilación Patronal | 109.014 | (3) | 89.042 |
| Total Pasivo No Corriente | 3.744.983 | | 2.214.828 |

(1). Registra las obligaciones de intermediación de valores, contabiliza el valor efectivo de las transacciones incluyendo los costos por comisiones.

(2). Las obligaciones Relacionadas son compromisos que tiene la compañía con las accionistas de la empresa originada en los aportes para futura capitalización que consta en el balance del periodo anterior (2012) que no se concretó.

(3) Corresponde a la Provisión por Jubilación Patronal y Desahucio establecidos de acuerdo al estudio actuarial, la firma que realiza el estudio,

"Logaritmo" tiene el registro profesional en la Superintendencia de Bancos No PEA -2006-003.

El saldo corresponde a:

| | |
|---------------------|---------|
| Jubilación Patronal | 74.919 |
| Desahucio | 34.095 |
| Total | 109.014 |

La Jubilación Patronal a cargo de los empleadores según la Codificación del Código del Trabajo art. 216 menciona lo siguiente: "Los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubiere prestado sus servicios en forma interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores...".

Respecto al Desahucio, Art. 185 de la Codificación del Código del Trabajo menciona: "En los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificara al trabajador con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador".

10.- PATRIMONIO

Conformado por:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Capital | 200.000 | 200.000 |
| Aportes Futura Capitalización | | 500.000 |
| Reservas | 80.412 | 59.823 |
| Resultados Acumulados | 138.714 | 190.853 |
| Resultados del Ejercicio | 185.305 | -52.138 |
| Total Patrimonio | 604.431 | 898.538 |

El capital suscrito y pagado de la Compañía está constituido por 200.000 acciones con el valor nominal de \$1,00 cada una.

Los resultados del ejercicio se muestran sin las respectivas deducciones como porcentajes trabajadores e impuestos.

11.- INGRESOS

Los ingresos operacionales del periodo ascienden a \$ 872.418,11 se generan por los siguientes conceptos:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Ingresos Financieros | 468.850 | |
| Comisiones Ganadas | 398.921 | |
| Utilidad en Ventas Valores | 3.438 | |
| Otras Utilidades en ventas | 1.209 | |
| Total Ingresos | 872.418 | 615.516 |

- (a) Los ingresos financieros constituyen especialmente la utilidad por valuación de activos financieros equivalente al 76 %; los dividendos constituyen el 23 %; y el 1 % corresponde a intereses y rendimientos.
- (b) Las comisiones ganadas, se generan en la intermediación de valores (operaciones bursátiles) cuya demostración se detalla en el siguiente cuadro.

| Mes | Intermediación | Reportos | Total comisiones |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|
| Enero | 9.448 | 6.425 | 15.873 |
| Febrero | 13.598 | 5.724 | 19.322 |
| Marzo | 85.538 | 7.192 | 92.730 |
| Abril | 27.717 | 14.500 | 42.217 |
| Mayo | 14.478 | 10.635 | 25.113 |
| Junio | 15.450 | 4.384 | 19.834 |
| Julio | 15.782 | 8.701 | 24.482 |
| Agosto | 3.601 | 9.173 | 12.774 |
| Septiembre | 15.717 | 7.240 | 22.957 |
| Octubre | 37.161 | 12.376 | 49.537 |
| Noviembre | 38.478 | 11.720 | 50.198 |
| Diciembre | 20.539 | 3.346 | 23.885 |
| Total año 2013 | 297.507 | 101.414 | 398.921 |

12. EGRESOS

Los gastos operacionales ascienden a \$ 719.273, están conformados por los siguientes conceptos:

| Conceptos | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Gastos Financieros | 248.190 | |
| Gastos Administrativos | 340.052 | |
| Gastos Generales | 73.984 | |
| Impuestos tasas contribuciones | 24.743 | |
| Otros gastos | 144 | |
| | 687.113 | 657.227 |

En el monto de los gastos financieros se incluye a la pérdida en la valuación de activos financieros equivalente \$ 200.681 (81%).

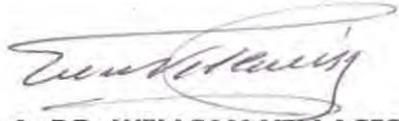
13. UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Utilidad del Ejercicio antes de las deducciones legales como Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta asciende a \$. 185.305

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de presentación de este informe, no se produjeron eventos que en opinión de la administración de la compañía y de la nuestra que pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros auditados.

SOLNOPRO S.A.
SOLNOPRO S.A.
Auditores Independientes
SC-RNAE-352
RMV. 08.1171


C.P.A. DR. WILLIAM VILLACIS V.
Lic. Prof. 20.266
Socio Responsable