

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de caja

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de Metrovalores Casa de Valores S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Metrovalores Casa de Valores S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y el correspondiente estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

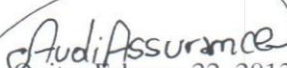
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

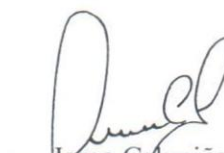
Bases para Calificar la Opinión

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía incluye en otras cuentas por cobrar US\$40 mil correspondientes a anticipos de impuesto a la renta, sobre los cuales la Compañía no ha realizado un estudio para determinar el monto de la posible provisión que podría requerirse, si tales anticipos no pudieran ser utilizados para la compensación con el pago de impuestos futuros.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos mencionados en el párrafo Bases para Calificar la Opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Metrovalores Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado integral, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Quito, Febrero 22, 2013
Registro No. 553


Jorge Calupíña
Licencia No. 28525

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

<u>ACTIVOS</u>	Notas	Diciembre 31,	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
(en miles de U.S. dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		15	21
Activos financieros	4	107	85
Cuentas por cobrar comerciales		15	50
Otras cuentas por cobrar	5	<u>54</u>	<u>45</u>
Total activos corrientes		<u>191</u>	<u>201</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Mobiliario y equipo		12	15
Otros activos	6	<u>194</u>	<u>200</u>
Total activos no corrientes		<u>206</u>	<u>215</u>
TOTAL		<u>397</u>	<u>416</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas comerciales por pagar		12	1
Otras cuentas por pagar		<u>18</u>	<u>19</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>30</u>	<u>20</u>
COMPAÑIAS RELACIONADAS	7	<u>31</u>	<u>62</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		<u>19</u>	<u>19</u>
PATRIMONIO:	8		
Capital emitido		360	360
Otras reservas		399	399
Reserva legal		49	49
Reserva de capital		19	19
Resultados acumulados por adopción de NIIF		(96)	(96)
Deficit acumulado		<u>(414)</u>	<u>(416)</u>
Total patrimonio		<u>317</u>	<u>315</u>
TOTAL		<u>397</u>	<u>416</u>
CUENTAS DE ORDEN	9	250	237

Ver notas a los estados financieros

Ulises Alvear
Presidente EjecutivoFernando Baldeón
Contador

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS:			
Comisiones		111	20
Intereses		7	13
Asesoría financiera		66	18
Dividendos		19	4
Otros ingresos		<u>26</u>	<u>44</u>
Total		<u>229</u>	<u>99</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Gastos de administración		198	126
Gastos de ventas		29	6
Otros gastos		<u>3</u>	<u>3</u>
Total		<u>227</u>	<u>135</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL AÑO		<u>2</u>	<u>(36)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ulises Alvear
Presidente Ejecutivo



Fernando Baldeón
Contador

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Otras reservas	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados por adopción de NIIF's	Deficit acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	863	92	394	49	19	(96)	(883)	438
Compensación de pérdidas	(503)						503	
Restitucion aportes futuras capitalizaciones		(92)						(92)
Valuacion de portafolio			(20)					(20)
Resalizacion de portafolio			25					25
Resultado integral de año	—	—	—	—	—	—	(36)	(36)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	360		399	49	19	(96)	(416)	315
Resultado integral de año	—	—	—	—	—	—	2	2
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>360</u>	<u>—</u>	<u>399</u>	<u>49</u>	<u>19</u>	<u>(96)</u>	<u>(414)</u>	<u>317</u>

Ver notas a los estados financieros



Ulises Alvear
Presidente Ejecutivo



Fernando Baldeón
Contador

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	264	54
Pagos a proveedores y a empleados	<u>(223)</u>	<u>(87)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>41</u>	<u>(33)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Venta de mobiliario y equipos y recuperación de otros activos	6	1
Liquidación de activos financieros	<u>—</u>	<u>175</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>6</u>	<u>176</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagado a compañías relacionadas	(31)	(42)
Incremento en inversiones corto plazo	(22)	—
Devolución de aportes futuras capitalizaciones	<u>—</u>	<u>(92)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(53)</u>	<u>(134)</u>
BANCOS		
(Disminución) incremento neto en bancos	(6)	9
SalDOS al comienzo del año	<u>21</u>	<u>12</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>15</u>	<u>21</u>
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL NETO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado integral	2	(36)
Ajustes para conciliar el resultado integral con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de mobiliario y equipos	3	3
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	35	(45)
Otras cuentas por cobrar	(9)	41
Cuentas por pagar comerciales	11	(1)
Otras cuentas por pagar	<u>(1)</u>	<u>5</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>41</u>	<u>(33)</u>
Ver notas a los estados financieros		

Ulises Alvear
Presidente EjecutivoFernando Baldeón
Contador

METROVALORES CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Metrovalores Casa de Valores S.A. es una Compañía constituida en el Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de julio de 1994.

Las principales actividades de la Compañía es la intermediación de valores para la cual podrá operar en el mercado bursátil y extrabursátil, administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores por cuenta propia o de terceros, realizar operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, estructuración de portafolio de valores de otros y todas las actividades previstas por el Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores.

Marco Regulatorio

Las actividades de la Compañía están regidas por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento, por las disposiciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, el Código de Comercio y controlada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

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

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de Metrovalores Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

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 entidad, 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 estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La moneda oficial del Ecuador es el U.S. dólar, por lo tanto, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros Metrovalores Casa de Valores S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de equipos, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, los equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación de mobiliario y equipo son 10 años; y en equipos de cómputo 3 años.

2.6 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.7 Impuestos

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 de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (bonificación por desahucio) es determinado aplicando lo establecido por la legislación laboral, calculando el 25% del salario del empleado, multiplicado por el número de años en servicio.

2.8.2 Participación a empleados

La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los empleados en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

2.9.1 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios de asesoría financiera y administración de portafolio de terceros se reconocen de manera mensual, en la medida de la prestación recurrente de los servicios.

Los ingresos por intereses y rendimientos en activos financieros son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.10 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, 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.

2.11.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva en los ingresos por inversiones.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.11.2 Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de otras categorías.

Estos activos financieros se miden inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.12 Administración de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. 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 Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos. La Gerencia identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha cooperación con las unidades operativas.

2.12.1 Riesgo de Mercado

Riesgo de Tipo de Cambio

Las actividades de la Compañía se las realiza en U.S. dólares que es la moneda oficial del Ecuador. Por lo tanto, no está expuesto al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio del dólar de los Estados Unidos de América

Riesgo de Variaciones en los Precios de sus Inversiones

La Compañía está expuesta al riesgo de pérdida ante movimientos adversos futuros en los precios de los instrumentos financieros de inversión que adquiere. Sin embargo, este riesgo está cubierto por la metodología empleada en su monitoreo constante y valuación realizada por la Gerencia.

Riesgo en las Tasas de Interés

Los ingresos y los flujos de caja operativos de la Compañía son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado nacional. La Compañía no tiene activos significativos que devenguen intereses a tasas de interés variables y las tasas que mantiene en los pasivos por los cuales hay que reconocer intereses son fijas.

2.12.2 Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar.

Con respecto de los depósitos en bancos, la Compañía reduce la probabilidad de concentraciones significativas de riesgo de crédito porque mantiene sus depósitos en instituciones financieras de primera categoría y limita el monto de la exposición al riesgo de crédito en cualquiera de las instituciones financieras. Con respecto de las cuentas por cobrar, estas comprenden principalmente la exigencia de comisiones por asesoría financiera y las comisiones por la intermediación bursátil y extrabursátil, y otras cuentas por cobrar las cuales se liquidan en el corto plazo.

2.12.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la posibilidad de que la Compañía no disponga de suficientes activos líquidos para cumplir con sus obligaciones exigibles. Ante ello, la Compañía mantiene activos financieros que se liquidan en el corto plazo y que exceden significativamente de sus pasivos corrientes.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los pasivos financieros que mantiene la Compañía son de vencimiento corriente.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

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 se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

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:

3.1 Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada 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.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

No han existido indicios de deterioro durante el año 2012, razón por la cual la compañía no ha realizado el análisis de pérdidas por deterioro.

3.2 *Vida útil de propiedades, planta y equipo*

La Compañía revisa la vida útil estimada de mobiliario y equipo al final de cada período anual. Durante el año 2012, la administración determinó que la vida útil de sus partidas de mobiliario y equipo no debarán ser modificadas.

3.3 *Valuación de los instrumentos financieros*

La Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Un resumen de activos financieros mantenidos para la venta es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Valores de Titularización de Cartera en el Fideicomiso		
Titularización Micro Fundación Espoir, con un rendimiento promedio anual de 8% y vencimiento en abril de 2013	12	
Acciones y participaciones en compañías locales	49	50
Notas de crédito		1
Obligaciones de compañías locales con vencimiento hasta abril 2015 (enero 2014 para el año 2011) que devenga una tasa de interés efectiva promedio del 8.33% anual (8% en el año 2011)	<u>46</u>	<u>34</u>
Total	<u>107</u>	<u>85</u>

5. **OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen de otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de impuesto a la renta	40	40
Retenciones en la fuente	4	1
Varios deudores	4	
Otros	<u>6</u>	<u>4</u>
Total	<u>54</u>	<u>45</u>

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depósitos en garantía por operaciones bursátiles	46	52
Cuota patrimonial bolsa de valores	<u>148</u>	<u>148</u>
Total	<u>194</u>	<u>200</u>

7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a cuentas por pagar a los accionistas de la compañía, sin vencimientos definidos y no devenga intereses.

8. PATRIMONIO

8.1 Capital Social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital autorizado consiste de 360,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario los cuales están divididos de la siguiente forma:

<u>Accionista</u>	<u>Capital</u>
	(en miles de U.S. Dólares)
Metrovalores Investment Inc.	180
Paez Benalcazar Alvaro Santiago	90
Alvear Camacho Ulises David	<u>90</u>
Total	<u>360</u>

8.2 Otras reservas

Se registra como contrapartida de los ajustes a valor de mercado de las inversiones en títulos valores.

8.3 *Reserva legal*

La ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada 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

8.4 *Reserva de Capital*

Este rubro incluye los saldos de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria y la contrapartida por ajustes por instalación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conservación de los registros contables en sucre a dólares al 31 de marzo de 2000.

La Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

8.5 *Resultados acumulados por adopción de NIIF's*

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, se recocieron ajustes en utilidades retenidas de US\$96 mil, resultantes de la adopción por primera vez de las NIIF's.

9. CUENTAS DE ORDEN

Un resumen de cuentas de orden es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Garantía	43	31
Libretas de ahorro P103		99
Libretas de ahorro P115	21	
Libretas de ahorro P116	14	
Portafolio P103		107
Portafolio P115	34	
Portafolio P116	<u>138</u>	—
Total	<u>250</u>	<u>237</u>

10. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 22 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

11. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
