Nuñez Serrano & Asociados

- *Auditoria*
- *Tributación*
- *Outsourcing*
- *Capital Humano*
- *Soluciones Gerenciales*

Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
PBX Telfs.:(593-2) 3324466/3326148
3324436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 e
informe de los auditores Independientes

MEMBER OF
PrimeGlobal | An Association of Independent Accouting Firms

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2013 y 2012

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$	Dólares estadounidenses
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

Nuñez Serrano & Asociados
Auditores Consultores

Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
PBX Telfs.:(593-2) 3324466/3326148
3324436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de INMOVALOR CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de INMOVALOR CASA DE VALORES S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de exposiciones erróneas de carácter significativo; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, basados en nuestras auditorías, mismas que fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y que las estimaciones contables hechas por la Administración sean 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 expresar nuestra opinión.

Nuñez Serrano & Asociados
Auditores Consultores

Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
PBX Telfs.:(593-2) 3324466/3326148
3324436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.primeglobal.net

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INMOVALOR CASA DE VALORES S.A., al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En Información Suplementaria se incluye las opiniones y verificaciones establecidas en el Artículo 8 del Capítulo IV de la Resolución N. CNV-008-2006, que codifica las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Quito, marzo 7 del 2014

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Bancos y Seguros N. 018 y 9124

Edgar Núñez
Representante Legal

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
A C T I V O S			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo equivalentes de efectivo	3	28.437	16.231
Activos financieros		2.742	11.000
Cuentas por cobrar	4	295.576	160.927
Activo por impuesto corriente	5	64.630	92.504
Pagos anticipados	6	139.757	209.159
Total		531.143	489.822
PROPIEDAD Y EQUIPO	7	3.887	7.367
OTROS ACTIVOS	8	130.987	150.804
TOTAL		666.017	647.993
P A S I V O S			
PASIVO CORRIENTE			
Pasivo por impuesto corriente		9.996	179.448
Cuentas por pagar	9	260.630	76.713
		270.626	256.161
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(véase estado adjunto)	11	395.392	391.832
TOTAL		666.017	647.993

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2013	2012
INGRESOS			
Intereses ganados		6.106	591
Comisiones ganadas		52.987	138.284
Ingresos por asesoría financiera		485.222	817.092
Otros ingresos		11.905	0
Total		556.219	955.967
EGRESOS			
Comisiones pagadas		2.553	6.289
Gastos de personal		355.618	710.434
Servicios de terceros		56.069	207.910
Impuestos y contribuciones		8.954	401
Provisiones, depreciaciones y amortizaciones		48.984	3.231
Otros gastos		75.697	516
Total		547.876	928.782
Utilidad en operación		8.343	27.185
Otros (gastos) no operacionales, neto		(600)	(1.600)
Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		7.743	25.585
Participación de trabajadores	10	(1.161)	(3.838)
Impuesto a la renta		0	0
(Pérdida) neta		6.582	21.747

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación	Reserva de capital	Conversión a NIIFs	Resultados acumulados	Total
Diciembre 31, 2011	56.911	12.412	44.910	193.720	(72.761)	131.055	366.247
Utilidad antes de participación						25.585	25.585
Diciembre 31, 2012	56.911	12.412	44.910	193.720	(72.761)	156.640	391.832
Apropiación 15% trabajadores						3.366	3.366
Ajuste				(70.886)	72.761	(8.263)	(6.388)
Pérdida neta						6.582	6.582
Diciembre 31, 2013	56.911	12.412	44.910	122.834	0	158.325	395.392

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de operaciones:	**2013**	**2012**
(Pérdida) Utilidad neta	6.582	25.585
Más gastos que no representaron desembolso de efectivo		
Depreciaciones	7.319	3.231
Amortizaciones	41.665	0
	48.984	3.231
Operaciones del periodo		
Cuentas por cobrar	-134.649	-123.404
Pagos anticipados	69.402	-11.457
Activo por impuesto corriente	27.874	-69.026
Otros activos	-21.848	-13.077
Cuentas por pagar	183.917	9.689
Pasivo por impuesto corriente	-169.452	171.478
Ajuste	-3.022	0
	-47.779	-35.797
Efectivo provisto por flujo de operaciones	7.787	(6.981)
Flujo de inversiones:		
Activos financieros	8.258	0
Incremento neto de activos fijos	(3.838)	(2.984)
Efectivo provisto por flujo de inversiones	4.421	(2.984)
Flujo de financiamiento:		
Sobregiro contable	0	0
Efectivo provisto por flujo de financiamiento	0	0
(Disminución) Incremento del flujo de fondos	12.207	(9.964)
Flujo de fondos al inicio	16.231	26.196
Flujo de fondos al cierre	28.437	16.231

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2012

NOTA 1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 3 de agosto de 1994 e inscrita en el Mercado de Valores el 23 de agosto de 1994 bajo la denominación de Casa de Valores Indalvacasa S.A. El 31 de agosto de 1995, la totalidad de las acciones fueron adquiridas por la entonces llamada Enlace Sociedad Financiera S.A., actualmente Banco Solidario S.A. El 28 de noviembre de 1995, se cambia la denominación de la Compañía a Enlace Valores S.A. Enlaceval Casa de Valores y el 18 de septiembre de 1996 se realiza una fusión por absorción con la Casa de Valores Mutualpichincha S.A., quedando el Banco Solidario S.A. como dueño del 70% del capital suscrito y pagado, y el restante 30% de la Mutualista Pichincha. El 20 de marzo del 2003 el Banco Solidario vende todas las acciones en su poder a Contasis S.A., quedando Contasis S.A. como dueña del 70% del capital suscrito y pagado, y el restante 30% de la Mutualista Pichincha. Y con fecha 10 de abril del 2006 Contasis vende el total de sus acciones a Tradecompany S.A. Está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas por el Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores. Está regulada por esa Ley, y es miembro de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil, en las cuales opera.

Mediante escritura pública del 21 de enero del 2004, la Compañía cambia de denominación de ENLACEVALORES S.A. ENLACEVAL CASA DE VALORES a INMOVALOR CASA DE VALORES S.A.; este cambio fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. Q.I.M.V.04.833 del 2 de marzo del 2004.

El Consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las casas de valores.

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. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador comprenden 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).

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

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 siguiente Norma es de aplicación obligatoria a partir de la fecha indicada:

NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014

b) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría "Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultados". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no mantiene pasivos financieros.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Medición inicial -

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo.

Medición posterior -

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor de mercado, basado en el vector de precios publicado por las Bolsas de Valores.

c) Activos y pasivos no financieros

Cuentas por cobrar.- están representados por cuentas por cobrar a sus clientes por operaciones bursátiles, préstamos y anticipos a empleados, otras cuentas por cobrar a corto plazo, y anticipos para compra de bien inmueble.

Cuentas por pagar.- corresponde a cuentas por pagar a proveedores, beneficios sociales, impuestos y otras cuentas por pagar a corto plazo.

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes, empleados y otros, por la operación normal de su negocio, mismos que se esperan cobrar en un plazo menor a un año y se clasifican como activos corrientes.

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

d) Propiedad y equipo

Se muestra al costo de adquisición más revaluación, menos depreciación acumulada; el monto de los muebles y equipo no excede su valor de utilización económica.

El costo más revaluaciones y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y cualquier utilidad o pérdida que resulte de su disposición afecta a los resultados del ejercicio.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Cualquier aumento en el valor del activo que resulte de su reavalúo se acredita a una cuenta patrimonial de conversión a NIIF (excedente por revaluación); cualquier disminución, primero se compensa contra el excedente de revaluación que exista por el mismo activo y si el monto de este excedente neto no es suficiente, la diferencia se carga a los resultados del ejercicio. El costo inicial de los muebles y equipos comprende su precio de compra, y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar al activo en condiciones de uso. Los gastos de reparación, mantenimiento y reacondicionamiento se cargan a los resultados del período en que se incurren.

e) Acciones y participaciones

Incluidas en el rubro Otros activos, corresponde a la cuota patrimonial que la Compañía tiene en las Corporaciones Civiles Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil y se encuentran registradas al costo según instrucción del Organismo de Control. El resultado obtenido por efecto del ajuste se registra en la cuenta de patrimonio "Conversión a NIIFs".

f) 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.

g) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

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

h) Provisión para impuesto a la renta

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, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 23% para el año 2012, y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

i) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Reserva legal

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

k) Reserva por valuación

Corresponde a la contrapartida del avalúo a valor de mercado de activos fijos efectuados por la Compañía. El saldo de esta cuenta, puede ser transferido a ganancias acumuladas, a medida que el activo sea utilizado por la Compañía, este se mantendrá en la cuenta "Superávit por Revaluación Propiedades Planta y Equipo", salvo el caso de que se produzca la baja o enajenación del activo.

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

l) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 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.

m) Resultados acumulados por conversión a NIIF

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

n) Cuentas de resultados

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que los costos.

NOTA 3.- EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, está constituido por saldos en dos cuentas corrientes en bancos locales, mismos que no devengan intereses.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

0	2013	2012
Anticipos a proveedores (1)	103.236	35.827
Personal	54.849	0
Clientes	61.288	48.891
Otras cuentas por cobrar (2)	76.203	76.209
Total	295.576	160.927

(1) Al 31 de diciembre del 2013, corresponde un anticipo entregado a un profesional independiente, con motivo de un contrato de prestación de servicios profesionales cuyo objetivo es referir clientes interesados en los servicios que presta Inmovalor S.A., por un período de dos años y un monto a pagar de US$ 153.000; sobre éste anticipo no se ha emitido una factura y no se ha retenido impuestos.

(2) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 incluye préstamos entregados a Maktradecorp S.A. por US$ 33.201, a 360 días, sin intereses, con garantía de un pagaré, y a Proinco Sociedad Financiera S.A. por US$ 43.000, sobre éste préstamo no existe un contrato que establezca condiciones mínimas como: fecha de pago, tasa de interés, garantías, etc.. La Administración no ha considerado necesario efectuar provisiones por incobrabilidad, aun cuando éstas tienen una antigüedad mayor a 360 días.

NOTA 5.- ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2013	2012
Crédito tributario IVA	10.653	41.921
Retenciones en la fuente	53.978	50.583
Total	64.630	92.504

NOTA 6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2013	2012
Anticipo proyecto (1)	0	209159
Otros (2)	139757	0
	139.757	209.159

(1) Corresponde a varios anticipos entregados para el desarrollo del Proyecto Punta Ballena, sobre éste proyecto no existe un estudio de factibilidad, y tampoco un contrato que respalden los anticipos.

(2) Incluye US$ 134.801 de varios anticipos entregados para el desarrollo del proyecto estructuración Fondo de Inversión a la compañía Yapa Perú; La recopilación de información, la aprobación legal de la conformación del fondo, así como la asesoría en la administración del mismo es responsabilidad de Inmovalor Casa de Valores. El contrato de asesoría tiene una vigencia de dos años a partir de la firma del mismo.

NOTA 7.- PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, los activos fijos corresponden a:

	2013	2012	% de depreciación
Equipos de computacion	13.422	12.302	33
Vehículos	1.990	1.990	20
Muebles y equipos	4.080	1.361	10
	19.492	15.653	
Depreciación acumulada	(15.605)	(8.286)	
Activo fijo, neto	3.887	7.367	

El movimiento durante los años fue el siguiente:

	2012	2012
Saldo al incio	7.367	7.615
Adición (baja) neta	3.837	2.983
Depreciación del período	(7.317)	(3.231)
Saldo al cierre	3.887	7.367

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, estaban constituidos por:

	2013	2012
Acciones y participaciones:		
Bolsa de Valores de Quito (1)	90.000	90.000
Bolsa de Valores de Guayaquil (1)	15.100	15.100
	105.100	105.100
Depósitos en garantía (2)	25.887	45.704
Total	130.987	150.804

(1) Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 corresponde a las cuotas patrimoniales que la Compañía tiene en las Corporaciones Civiles Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, registradas 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) Al 31 de diciembre del 2013, incluye: Fondo de garantía operacional inicial en Bolsa de Valores de Quito por US$ 10.036, Fondo de Garantía Operacional Inicial en Bolsa de Valores de Guayaquil por US$ 12.000, y US$ 1.892 de Depósito de Garantía Operacional, y US$ 1.959 de Fondo Emergente.

NOTA 9.- PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2013	2012
Impuesto al Valor Agregado	4.432	67.949
Retenciones en la fuente	5.564	111.499
Total	9.996	179.448

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2013	2012
Obligaciones con el IESS	13.199	18.957
Obligaciones laborales	5.471	18.660
Proveedores	17.425	24.884
Acreedores por intermediación	148.104	14.212
Otras	76.431	0
Total	260.630	76.713

NOTA 10.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, preparada por la Compañía, al 31 de diciembre.

Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta y participación a empleados	7.743	25.585
15% participación empleados	1.161	(3.838)
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	6.582	21.747
Más gastos no deducibles	600	2.293
(Menos) 150% trabajadores discapacitados	0	0
Base imponible	7.182	24.040
Impuesto a la renta causado	1.580	5.529
Anticipo impuesto a la renta (nuevo impuesto)	7.830	8.338

Situación fiscal.- Los años 2009 al 2012, están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 11.- PATRIMONIO

El capital mínimo para las casas de valores, de acuerdo con la Resolución N. CMV-93-004, "Reglamento sobre Casas de Valores y Otros Intermediarios", es el equivalente a 80.000 unidades de valor constante, cotizadas al día de la apertura de la cuenta de integración de capital. Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el capital autorizado, suscrito y pagado asciende a US$ 56.911, representado por acciones comunes de un valor nominal US$ 0,4 cada una.

NOTA 11.- PATRIMONIO
(continuación)

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, el patrimonio técnico constituido es el siguiente:

	2013	2012
Capital pagado	56.911	56.911
Reservas	180.156	178.281
Resultados acumulados	158.947	131.055
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio	(189.114)	25.585
Saldo al cierre	206.900	391.832

NOTA 12.- INDICES FINANCIEROS

Basados en datos proporcionados por la Compañía, a continuación los indicadores financieros al 31 de diciembre.

	2013	2012
Indice de liquidez	4.6170	2,0245
Indice de endeudamiento	0,3575	0,6175
Indice de portafolio propio	0,0133	0,0281

NOTA 13.- DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2013, el siguiente es un resumen de las operaciones de intermediación.

Mes	Número	Comisión BVG	Comisión BVQ	Comisión SFV	Valor efectivo	Valor liquidación
ENERO	15	248	45	4.844	357.830	355.034
FEBRERO	18	77	136	3.693	252.613	250.412
MARZO	16	150	26	3.714	189.702	186.809
ABRIL	36	145	49	3.262	206.174	203.665
MAYO	37	187	87	6.339	334.172	326.541
JUNIO	19	221	88	9.060	316.420	307.469
JULIO	43	429	210	13.553	826.779	814.560
AGOSTO	20	23.694	21.313	3.301	94.591.192	94.587.926
SEPTIEMBRE	6	108	0	121	196.871	196.768
OCTUBRE	19	195	31	2.600	257.289	256.566
NOVIEMBRE	20	188	8	2.042	196.343	196.584
DICIEMBRE	18	46	26	732	57.650	57.277
Total general	**267**	**25.687**	**22.019**	**53.262**	**97.783.034**	**97.739.612**

NOTA 14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 7 del 2014, 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.