

**ANALYTICA SECURITIES C.A.
CASA DE VALORES**

Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2012 y 2011
Con Informe de los Auditores Independientes

**ANALYTICA SECURITIES C.A.
CASA DE VALORES**

CONTENIDO:

Estados de situación financiera clasificados

Estados de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio neto

Estados de flujos de efectivo - método directo

Políticas contables y notas a los estados financieros



Tel: +593 2 254 4024
Fax: +593 2 223 2621
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión
Edificio Londres, Piso 5
Quito - Ecuador
Código Postal: 17-11-5058 CCI

Tel: +593 4 256 5394
Fax: +593 4 256 1433

9 de Octubre 100 y Malecón
Edificio La Previsora, Piso 25, Oficina 2505
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 09-01-3493

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera clasificados que se adjuntan de Analytica Securities C.A. Casa de Valores al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Condujimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

4. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por Analytica Securities C.A. Casa de Valores, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Analytica Securities C.A. Casa de Valores. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

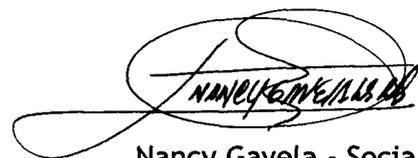
Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto, y los flujos de efectivo-método directo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
6. **Informes sobre otros requisitos legales y reguladores**

Nuestras opiniones adicionales, establecidas en las Resoluciones No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores y CNV-2011-008 y CNV-2012-005 de Lavado de Activos y el Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos y sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, como agente de retención y percepción de Analytica Securities C.A. Casa de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.



Febrero 20, 2013
RNAE No. 193



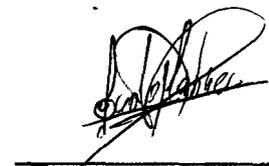
Nancy Gavela - Socia

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

**Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,		2012	2011
Activos			
Activos corrientes:			
Activo disponible	(Nota 2)	14,151	87,889
Activos financieros	(Nota 3)	161,401	641,052
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	563,044	4,641
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,662	2,425
Total activos corrientes		741,258	736,007
Propiedad, planta y equipo	(Nota 6)	338,600	354,041
Activos intangibles	(Nota 7)	560	2,076
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	39,114	60,352
		1,119,532	1,152,476
Cuentas de orden deudoras	(Nota 30)	2,927,251	2,534,818
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Pasivos financieros	(Nota 9)	57,234	20,223
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	124	8,822
Obligaciones	(Nota 11)	4,368	4,548
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	5	54,642
Total pasivos corrientes		61,731	88,235
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	30,394	38,687
Pasivo diferido	(Nota 15)	40,640	37,918
Total pasivos		132,765	164,840
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000
Reservas	(Nota 18)	4,323	4,585
Resultados acumulados	(Nota 19)	(117,556)	(116,949)
Total patrimonio de los accionistas		986,767	987,636
		1,119,532	1,152,476
Cuentas de orden acreedoras	(Nota 30)	2,927,251	2,534,818


 REPRESENTANTE LEGAL

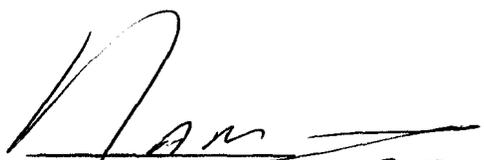

 CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

**Estados de Resultados Integrales por Función
(Expresados en dólares)**

Por los años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Ingresos de actividades ordinarias:		
Ingresos financieros (Nota 21)	12,473	10,651
Comisiones ganadas (Nota 22)	116,183	95,107
Ingresos por asesoría y estructuración (Nota 23)	98,545	95,402
Utilidades en ventas (Nota 24)	52,178	-
Otros ingresos (Nota 25)	-	960
	279,379	202,120
Gastos de operación:		
Gastos financieros (Nota 26)	(12,479)	(1,361)
Gastos administrativos (Nota 27)	(141,243)	(160,094)
Gastos generales (Nota 28)	(97,581)	(120,575)
Impuestos, tasas y contribuciones (Nota 29)	(16,717)	(19,585)
	(268,020)	(301,615)
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de participación a los trabajadores	11,359	(99,495)
Participación a los trabajadores	1,285	-
Ganancia (Pérdida) del ejercicio antes de de impuesto a las ganancias	10,074	(99,495)
Impuesto a las ganancias (Nota 15)	(10,681)	(17,453)
Pérdida neta	(607)	(116,948)
Otro resultado integral:		
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	(262)	(6,807)
Resultado integral total	(869)	(123,755)
Pérdida por acción, neta (Nota 16)	(0.001)	(0.113)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	1,100,000	1,100,000


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR

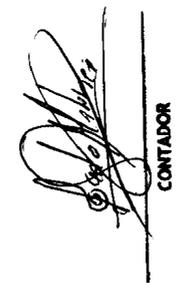
Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

**Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
(Expresados en dólares)**

Concepto	Reservas			Resultados acumulados			Total
	Capital pagado	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Reserva por valuación	Total	Pérdidas acumuladas	
Año 2012							
Saldo al 31 de diciembre de 2011:	1,100,000	-	4,154	431	4,585	(116,949)	-
Cambios del patrimonio en el año							
Resultado integral del ejercicio: (Pérdida)	-	-	-	(262)	(262)	(607)	-
Saldo al 31 diciembre de 2012	1,100,000	-	4,154	169	4,323	(117,556)	-
Año 2011							
Saldo al 1 de enero de 2010:	1,100,000	1,231,066	4,154	7,238	11,392	(844,033)	72,538
Cambios del patrimonio en el año							
Devolución en efectivo de aportes de los accionistas	-	(670,632)	-	-	-	-	-
Enjugación aportes con pérdidas acumuladas	-	(771,495)	-	-	-	771,495	-
Ajuste valoración de inversiones	-	205,738	-	-	-	-	-
Ajuste	-	5,323	-	-	-	-	-
Enjugación resultados acumulados por aplicación NIIF con pérdidas acumuladas	-	-	-	(6,807)	(6,807)	(116,948)	(72,538)
Resultado integral del ejercicio: (pérdida)	-	-	-	-	(6,807)	(116,948)	-
Saldo al 31 diciembre de 2011	1,100,000	-	4,154	431	4,585	(116,949)	-


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Estados de Flujos de Efectivo Directo

(Expresados en dólares)

Por los años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido por comisiones y asesoría financiera	91,750	210,166
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(123,067)	(143,647)
Impuesto a la renta pagado	(7,885)	(14,173)
Intereses pagados	(4,876)	(1,190)
Intereses recibidos	1,702	1,721
Comisiones ganadas (pagadas), netas	58,015	(523,967)
Otros (gastos), netos	(60,612)	(67,702)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(44,973)	(538,792)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipos	(5,307)	(572)
Efectivo pagado por compra de activos intangibles	-	(529)
Efectivo (pagado) recibido por incremento de activos financieros	(45,001)	640,089
Disminución (Aumento) en otros activos no corrientes	21,164	(5,335)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	(29,144)	633,653
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo pagado por aportes a los accionistas	-	(670,632)
Efectivo recibido por obligaciones con Instituciones financieras	379	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	379	(670,632)
Disminución neto de efectivo	(73,738)	(575,771)
Activo disponible al inicio del año	87,889	663,660
Activo disponible al final del año	14,151	87,889


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

**Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación**

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Pérdida neta	(607)	(116,948)
Ajuste para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	20,748	21,025
Provisión beneficios a empleados largo plazo	(8,183)	11,501
Amortización de activos intangibles	1,516	3,090
Provisión beneficios a empleados corrientes	(1,767)	(425)
Efecto liberación / constitución impuestos diferidos	2,797	3,280
Utilidad en venta de valores	(52,178)	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas y documentos por cobrar	17,928	38,697
(Disminución) en acreedores por intermediación	(54,637)	(523,967)
Aumento en cuentas por pagar	28,235	24,955
Aumento en obligaciones con trabajadores e impuesto a la renta	1,175	-
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(44,973)	(538,792)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada 16 de junio de 2011, se resolvió disponer que el saldo de 771,495 de pérdidas acumuladas sea compensado con la cuenta de aportes para futura capitalización del accionista Ramiro Crespo. Adicionalmente, se resolvió devolver los aportes para futura capitalización por 670,632 al accionista Ramiro Crespo.

Según Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIRFS.11.03 de la Superintendencia de Compañías del 15 de marzo de 2011, se autorizó enjugar el saldo acreedor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por 72,537 con una parte de las pérdidas acumuladas de la Compañía.


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

**ANALYTICA SECURITIES C.A.
CASA DE VALORES**

ÍNDICE

Nota	Descripción	Páginas
1.	POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:	8
1.1.	Identificación de la Empresa y actividad económica.	8
1.2.	Periodo contable.	8
1.3.	Bases de preparación.	8
1.4.	Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
1.5.	Moneda de presentación y moneda funcional.	12
1.6.	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	12
1.7.	Activo disponible.	12
1.8.	Activos financieros.	12
1.9.	Otros activos corrientes.	14
1.10.	Propiedad, planta y equipos.	14
1.11.	Activos intangibles.	16
1.12.	Deterioro de valor de activos no financieros.	17
1.13.	Otros activos no corrientes.	18
1.14.	Documentos y cuentas por pagar.	18
1.15.	Acreedores por intermediación.	18
1.16.	Baja de activos y pasivos financieros.	18
1.17.	Provisiones.	19
1.18.	Beneficios a los empleados.	19
1.19.	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	20
1.20.	Capital social.	20
1.21.	Ingresos de actividades ordinarias.	20
1.22.	Gastos de operación.	21
1.23.	Pérdida por acción.	21
1.24.	Segmentos de operación.	21
1.25.	Medio ambiente.	21
1.26.	Estado de flujos de efectivo.	22
1.27.	Otras disposiciones.	22
1.28.	Cuentas de orden.	22
1.29.	Cambios en políticas y estimaciones contables.	22
1.30.	Gestión de riesgo financiero.	22
1.31.	Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.	24
	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	26
2.	Activo disponible.	26
3.	Activos financieros.	26
4.	Documentos y cuentas por cobrar.	28
5.	Otros activos corrientes.	29
6.	Propiedad, planta y equipos.	29
7.	Activos intangibles.	32
8.	Otros activos no corrientes.	33
9.	Pasivos financieros.	34
10.	Documentos y cuentas por pagar.	34
11.	Obligaciones.	35
12.	Acreedores por intermediación.	35

Nota	Descripción	Páginas
13.	Obligaciones largo plazo.	35
14.	Impuesto a la renta.	36
15.	Impuestos diferidos.	41
16.	Capital social.	43
17.	Aportes para futura capitalización.	43
18.	Reservas.	44
19.	Resultados acumulados.	44
20.	Categoría de instrumentos financieros.	45
21.	Ingresos financieros.	46
22.	Comisiones ganadas.	46
23.	Ingresos por asesoría y estructuración.	46
24.	Utilidades en ventas.	47
25.	Otros ingresos.	47
26.	Gastos financieros.	47
27.	Gastos administrativos.	47
28.	Gastos generales.	48
29.	Impuestos, tasas y contribuciones.	48
30.	Cuentas de orden.	48
31.	Sanciones.	49
32.	Contingencias.	49
33.	Precios de transferencia.	49
34.	Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.	51

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

1. Políticas de Contabilidad Significativas.

1.1 Identificación de la Empresa y actividad económica.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores se constituyó el 30 de junio de 1994, como Serfinval S.A. Casa de Valores, la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 94.1.1.1.2070 del 25 de agosto de 1994, aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores.

Mediante escritura pública otorgada el 13 de marzo de 1998, ante el Notario Tercero del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 24 de junio de 1998, Serfinval S.A. Casa de Valores, cambió su denominación a Analytica Securities C.A. Casa de Valores.

El objeto principal de la Compañía es prestar servicios de intermediación de valores, para lo cual puede operar de acuerdo con las instrucciones en el mercado bursátil, con la finalidad de realizar las actividades y operaciones contempladas y permitidas por la Ley de Mercado de Valores para las Casas de Valores entre otras aquellas expresamente determinadas en el Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores.

Las actividades de la Compañía están regidas por la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y disposiciones del Consejo Nacional de Valores.

1.2 Período contable.

El juego completo de estados financieros se encuentran preparados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, a continuación se detalla la composición del juego:

- Estados de Situación Financiera Clasificados.
- Estados de Resultados Integrales.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.
- Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo.
- Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros.

1.3 Bases de preparación.

El juego completo de los estados financieros de Analytica Securities C.A. Casa de Valores han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (CINIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), así como, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

La Administración de la Compañía declara que las NIIF han sido aplicadas integralmente y sin reservas en la preparación del presente juego de estados financieros.

1.4 Pronunciamientos contables y su aplicación.

- a. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIC 12: Impuestos a las ganancias.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2012.

La aplicación de estas normas, enmiendas e interpretaciones no tuvieron impactos significativos en los montos reportados en estos estados financieros; sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b. Los siguientes pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 7: Instrumentos financieros: Información a Revelar.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades (emitida en junio de 2012).	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 28: Inversiones en asociadas y joint ventures.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2014.
Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 27: Estados financieros separados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Jul-2011.
NIIF 10: Estados financieros consolidados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

Políticas de Contabilidad Significativas

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 13: Medición de valor razonable.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 19 Revisada: Beneficios a empleados.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIIF 9: Instrumentos financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2015.
Mejoras emitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 1: Presentación de estados financieros.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 16: Propiedad, planta y equipos.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 32: Instrumentos financieros: Presentación.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
NIC 34: Información financiera intermedia.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 20: Costos de desbroce en la fase de producción de minas a cielo abierto.	Ejercicios iniciados a partir de 01-Ene-2013.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Analytica Securities C.A. Casa de Valores en el período contable. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna de estas normas.

1.5 Moneda de presentación y moneda funcional.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera. La moneda funcional y de presentación de Analytica Securities C.A. Casa de Valores es el Dólar de los Estados Unidos de América.

1.6 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los activos son clasificados como corriente cuando; se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa; o el activo es efectivo o equivalente al efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando: espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación; mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar; el pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa; o la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

1.7 Activo disponible.

La Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos en caja y bancos sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactadas a un máximo de noventa días, incluyendo depósitos a plazo. En el Estado de Situación Financiera Clasificado los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones con instituciones financieras en el "Pasivo corriente".

1.8 Activos financieros.

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

Políticas de Contabilidad Significativas

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

Corresponden a aquellos activos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.**

Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo.

- **Activos financieros disponibles para la venta.**

Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

- **Préstamos y partidas por cobrar.**

Corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por servicios prestados. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

- **Deterioro de préstamos y partidas por cobrar.**

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de préstamos y partidas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El criterio que utiliza la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Es probable que el prestatario entrará en la bancarrota u otras reorganizaciones financieras;
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras, o;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera.

Políticas de Contabilidad Significativas

El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "gastos operacionales".

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del período y posteriormente se actualiza la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

1.9 Otros activos corrientes.

Corresponde principalmente a activos por impuestos corrientes, entre los principales podemos mencionar: anticipo del impuesto a la renta, retenciones en la fuente del impuesto a la renta e IVA y crédito tributario a favor de la Compañía. Los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Las pérdidas por deterioro de impuestos a no recuperar se registran como gastos en el estado de resultados integrales por función, en base al análisis de recuperación o compensación de cada una de las cuentas por cobrar.

1.10 Propiedad, planta y equipo.

Se denomina propiedad, planta y equipos a todo bien tangible adquirido por la Compañía para el giro ordinario del negocio y que a criterio de la Administración de la Compañía cumpla con los requisitos necesarios para ser contabilizado como tal, el cual deberá ser controlado acorde con la normativa contable vigente.

Para que un bien sea catalogado como propiedad, planta y equipos se debe cumplir los siguientes requisitos:

- Que sean poseídos por la entidad para uso en la venta de los productos o para propósitos administrativos.
- Se espera usar durante más de un período.
- Que sea probable para la Compañía obtener futuros beneficios económicos derivados del bien.
- Que el costo del activo pueda medirse con fiabilidad.
- Que la Compañía mantenga el control de los mismos.

La propiedad, planta y equipos se contabiliza a su costo de compra menos la depreciación y deterioro, es decir, el "Modelo del Costo".

El costo inicial de la propiedad, planta y equipos representa el valor total de adquisición del activo, el cual incluye erogaciones que se incurrieron para dejarlo en condiciones para su utilización o puesta en marcha, así como, los costos posteriores (si los hubiere). El costo inicial comprende en:

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

- a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b. Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c. La estimación inicial de los costos posteriores de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta (si los hubiere), la obligación en que incurre una entidad cuando adquiere el elemento o como consecuencia de haber utilizado dicho elemento durante un determinado período, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal período.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizaran aquellos desembolsos incurridos que aumenten su vida útil o su capacidad económica. Los costos incurridos durante el proceso de construcción de activos son acumulados hasta la conclusión de la obra.

Los costos financieros se activan cuando se realicen inversiones significativas en activos fijos siempre y cuando cumplan con las características de activos aptos, estos se registraran hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidas como gasto del período donde se incurrieron.

Las pérdidas y ganancias por la venta de la propiedad, planta y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros neto del activo, es decir, costo menos depreciación acumulada y deterioro; cuyo efecto se registrará en el estado de resultados.

Los activos empiezan a depreciarse cuando estén disponibles para su uso y continuarán depreciándose hasta que sea dado de baja contablemente, incluso si durante dicho período el bien ha dejado de ser utilizado.

La depreciación es reconocida en los resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles de uso estimadas para cada elemento de la propiedad, planta y equipos.

Un detalle de las vidas útiles de uso y valores residuales se detallan a continuación:

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

Tipo de activo	Vida útil	Valor residual
Edificios	A 44 años	17%
Equipo de oficina	De 10 a 12 años	2%
Muebles y enseres	De 10 a 15 años	5%
Equipo de computación	De 3 a 5 años	1%
Vehículos	De 5 a 10 años	10%

La vida útil de los activos se revisa y ajusta si es necesario en cada cierre de ejercicio, de tal forma de mantener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

1.11 Activos intangibles.

Los activos intangibles corresponden a: software y licencias, se encuentran registrados al costo de adquisición.

Para que un bien sea catalogado como intangible debe cumplir con el carácter de identificable y se cuente con el control de generar beneficios económicos futuros por su uso, renta o venta.

Un activo es identificable si:

- Es separable, es decir, es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, activo identificable o pasivo con los que guarde relación, independientemente de que la entidad tenga la intención de llevar a cabo la separación; o
- Surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones.

El costo inicial de los activos intangibles representa el valor total de adquisición del activo, el cual, incluye el precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir los descuentos comerciales y las rebajas; y cualquier costo directamente atribuible a la preparación del activo para su uso previsto.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan a su costo de adquisición (costo histórico) menos la amortización acumulada y pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere), es decir, "Modelo del Costo".

Los activos intangibles que cuenta la Compañía tienen vida útil finita, por lo cual, la amortización se calculó por el método de línea recta considerando la mejor estimación de la Administración de consumo o uso de tales derechos.

Políticas de Contabilidad Significativas

1.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

La Compañía evalúa periódicamente si existen indicadores de que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos".

Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de valor de activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Compañía estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Políticas de Contabilidad Significativas

1.13 Otros activos no corrientes.

Incluye principalmente la cuota patrimonial y fondos de garantía de la Bolsa de Valores de Quito, se presentan al costo histórico.

1.14 Documentos y cuentas por pagar.

Corresponde principalmente a cuentas por pagar propias del giro del negocio, así como a obligaciones patronales y tributarias, las cuales se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es mínimo y no existe diferencia material con su valor razonable (si lo hubiere).

1.15 Acreedores por intermediación.

Corresponde a saldos generados por las operaciones de intermediación en compra y venta de valores para clientes, las cuales se reconocen inicial y posteriormente a su valor nominal, ya que su plazo medio de utilización o uso es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

1.16 Baja de activos y pasivos financieros.

- **Activos financieros:**

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

- a. Los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o
- b. La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso; y
- c. La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

- **Pasivos financieros:**

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o vence.

Políticas de Contabilidad Significativas

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del período.

1.17 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de que un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

1.18 Beneficios a los empleados.

Los planes de beneficios a empleados post empleo como la jubilación patronal y desahucio, son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasas de mortalidad e incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado, definidas por el perito actuario.

Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Los costos de los servicios, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales del período son presentados en forma separada en su respectiva nota a los estados financieros adjunta y son registradas en el gasto del período en el cual se generan.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

Los importes de beneficios a empleados a largo plazo y post empleo son estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

1.19 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias del período comprende al impuesto a las ganancias corrientes, así como, al efecto por concepto de constitución y liberación del impuesto diferido en el período.

El gasto por impuesto a las ganancias corriente se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada período contable. Las tasas de impuesto a las ganancias utilizadas por la Compañía para determinar el impuesto corriente de los años 2012 y 2011 fueron del 23% y 24% respectivamente.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, para el ejercicio actual son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. Las tasas impositivas y regulaciones fiscales empleadas en el cálculo de dichos importes son las tasas de pago futuro que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo del 22% y 23% para los años 2012 y 2011 respectivamente.

La Compañía registra los impuestos diferidos sobre la base de las diferencias temporarias imponibles o deducibles que existen entre la base tributaria de activos y pasivos versus su base financiera.

En cada cierre contable se revisa que los impuestos corrientes y diferidos registrados tanto en el activo y pasivo se encuentran vigentes a fin de determinar su derecho de cobro u obligación de pago, de ser el caso, efectuándose las correcciones a los mismos de acuerdo con el resultado del análisis antes mencionado.

1.20 Capital.

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio neto.

1.21 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos de actividades ordinarias incluyen el valor justo de los ingresos por prestación de servicios, netos de devoluciones y descuentos.

- Comisiones ganadas.

Corresponden principalmente a comisiones por intermediación de valores, son reconocidos por la Compañía sobre la base del devengado.

Políticas de Contabilidad Significativas

- **Ingresos por asesoría y estructuración.**

Corresponde a ingresos generados por asesorías financieras y estructuración de negocios, son reconocidos por la Compañía sobre la base del devengado.

- **Ingresos financieros.**

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

1.22 Gastos de operación.

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base del devengado. Se componen de: gastos financieros, gastos administrativos, impuestos, tasas, contribuciones y otros costos directos propios del giro del negocio.

1.23 Pérdida por acción.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores determina la utilidad neta por acción según la NIC 33 "Ganancias por Acción". De acuerdo con esta norma, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

1.24 Segmentos operacionales.

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una Compañía sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada permanentemente por el órgano principal de la administración, quien toma las decisiones sobre la asignación de los recursos y evaluación del desempeño. La Compañía opera con un segmento único.

1.25 Medio ambiente.

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

La actividad de la Compañía no se encuentra dentro de las que pudieren afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Políticas de Contabilidad Significativas

1.26 Estado de flujos de efectivo.

Bajo flujos originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, los ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

1.27 Otras disposiciones.

La diferencia significativa entre las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y las disposiciones emitidas por las entidades de control, tenemos:

Según Resolución No. CNV-011-2009, el Consejo Nacional de Valores emitió el plan de cuentas para la aplicación de las casas de valores, bolsas de valores, fondo de garantía, depósitos centralizados de compensación y liquidación de valores, administradoras de fondos y fideicomisos, fondos de inversión y colectivos, negocios fiduciarios y procesos de titularización; en el cual se clasifica a las acciones en el Depósito Centralizado de Valores, como "Otros Activos"; sin embargo, según NIC 39, este tipo acciones cumplen con las condiciones para ser clasificado como un activo financiero, dentro del rubro de "Activos financieros disponibles para la venta".

1.28 Cuentas de orden.

De acuerdo a lo establecido por la Ley de Mercado de Valores, la Compañía ha recibido mediante la suscripción de contratos de administración y manejo de portafolio de valores, valores entregados por terceros. Dichos contratos permiten que una persona natural o jurídica (comitente o cliente), entregue valores a Analytica Securities C.A. Casa de Valores (comisionista) para que los administre e invierta de acuerdo a las instrucciones establecidas en el contrato. El patrimonio entregado por los comitentes, es independiente del patrimonio de la Compañía.

1.29 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al ejercicio anterior.

1.30 Gestión de riesgo financiero.

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos como se describe a continuación:

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas de Contabilidad Significativas

- **Riesgo país.**

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

- **Riesgo de mercado.**

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctúe como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentos de capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la Compañía.

El riesgo de mercado es monitoreado semanalmente por la Administración de la Compañía, utilizando la información referente al vector de precios, los cuales son ajustados mensualmente al cierre del balance.

- **Riesgo de tasa de interés.**

Este riesgo se define como las exposiciones a pérdida resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una Compañía no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivo es invertido en instrumentos de corto plazo.

- **Riesgo de liquidez.**

Se genera cuando la Compañía no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

La liquidez en la Compañía se analiza diariamente con la revisión de los saldos disponibles en las cuentas bancarias, así como la maduración del portafolio de inversiones.

- **Riesgo de crédito.**

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en el pago de la obligación o compromiso adquirido.

Políticas de Contabilidad Significativas

Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como su cumplimiento. Debido a que la Compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

- Riesgo de los activos.

La propiedad, planta y equipos de la Compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

1.31 Estimaciones y juicios o criterios críticos de la administración.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

- Vidas útiles y de deterioro de activos.

La Administración es quien determina las vidas útiles estimadas ya sea considerando los criterios técnicos de funcionarios externos o internos de la Compañía, tomando en estos casos como referencias las vidas útiles definidas en las políticas corporativas.

Adicionalmente, de acuerdo a lo dispuesto por la NIC 36, la Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio anual o antes, si existe algún indicio de deterioro, el valor recuperable de los activos de largo plazo, para comprobar si hay pérdida de deterioro en el valor de los activos.

- Litigios y otras contingencias.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

Políticas de Contabilidad Significativas

- a. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b. La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- c. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos (instrumentos financieros).
- d. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, el valor de las mismas.
- e. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
- f. Valor actuarial de indemnizaciones por años de servicio.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

La Administradora, mantiene sus estados financieros en forma independiente de los fondos y demás fideicomisos mercantiles y encargos fiduciarios que mantenga, llevando para el efecto una contabilidad independiente para cada uno de éstos.

La contabilidad de los fideicomisos mercantiles y de los encargos fiduciarios que administre deberá reflejar la finalidad pretendida por el constituyente y se sujetarán a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. Activo disponible.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Caja chica	700	700
Oppenheimer (1)	7,509	6,959
Banco Central del Ecuador (1)	3,240	635
Banco Promerica (1)	1,910	922
Scotia Bank (1)	528	550
Merrill Lynch (1)	250	550
Banco Internacional- Cta. Especial (1)	14	55,524
Banco Internacional- Cta. Ordinaria (1)	-	22,049
	14,151	87,889

(1) Los saldos corresponden a depósitos en moneda funcional dólar en bancos nacionales y del exterior, sobre los cuales no existe ninguna restricción ni impedimento de utilización, los mismos están conciliados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

3. Activos financieros.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (1)	99,543	-
Disponibles para la venta (2)	60,932	636,094
A valor razonable con cambios en resultados (3)	926	4,958
	161,401	641,052

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

(1) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Banco Finca:		
Certificado de depósito, con tasa de interés anual del 4.80% y con vencimiento en 90 días.	50,000	-
Diners Club del Ecuador:		
Certificado de depósito, con tasa de interés anual del 5.90% y con vencimiento en 210 días.	25,933	-
Corporación Azende:		
Certificado de depósito, con tasa de interés anual del 6.00% y con vencimiento en 359 días	23,610	-
	99,543	-

(2) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Títulos renta variable:		
Corporación Favorita C.A.:		
Inversión de 14.726 y 13.106 acciones con precio de mercado de 4.1 y 4.5 cada una respectivamente.	60,377	58,977
Cervecería Nacional:		
Inversión de 13 acciones con precio de mercado de 42.53 y 42 cada una respectivamente.	553	546
Cementos Chimborazo:		
Inversión de 7 acciones con precio de mercado de 0.32 cada una.	2	2
Banco Universal S.A. Unibanco:		
Inversión de 408.277 y 786.659 acciones con precio de mercado de 1.4122 y 1.273 cada una respectivamente.	-	576,569
	60,932	636,094

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (3) Al 31 de diciembre de 2012, corresponde a dos notas de crédito de excepción No. 112258 y 112259, emitida por el Servicio de Rentas Internas del 19 de marzo de 2012, por concepto de renta anticipo mínimo, registrada a su valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a la nota de crédito de excepción No. 0111430, emitida por el Servicio de Rentas Internas del 15 de diciembre de 2010, por concepto de renta anticipo mínimo, registrada a su valor nominal, recuperada en el año 2012.

4. Documentos y cuentas por cobrar.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Cuentas por cobrar a clientes	40,861	2,797
Cuentas por cobrar a empleados (1)	302	1,719
Documentos por cobrar - otros	93	-
Cuentas por cobrar - otros (2)	521,788	125
	563,044	4,641

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

- (2) Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Banco Internacional	125	125
Operación por liquidar	792	-
Eduardo Checa	3,066	-
Rodrigo Crespo	924	-
Bolsa de Valores Quito	2,104	-
Analytica Investment Ltda. (3)	514,777	-
	521,788	125

- (3) Al 31 de diciembre de 2012, esta cuenta corresponde al valor por cobrar por la venta de las acciones que mantenía en el Unibanco.

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

5. Otros activos corrientes.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Crédito tributario - IVA	1,230	282
Retenciones fuente impuesto renta	1,222	2,143
Retenciones fuente impuesto IVA	210	-
	2,662	2,425

6. Propiedad, planta y equipos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Costo neto:		
Edificios (1)	219,054	223,552
Vehículos	83,499	93,580
Muebles y enseres	24,945	22,471
Equipo de computación	6,710	9,485
Equipos de oficina	4,392	4,953
	338,600	354,041

(1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre bienes inmuebles para garantizar todas las obligaciones pasadas, presentes o futuras de plazo pendiente o vencido con el Banco Promerica, a esta fecha la Compañía no mantiene obligaciones financieras con este banco.

Un resumen del costo de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Costo:		
Edificios	236,831	236,831
Vehículos	111,403	111,403
Equipo de computación	37,161	36,498
Muebles y enseres	35,183	30,539
Equipos de oficina	13,064	13,064
	433,642	428,335

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares

Un resumen de la depreciación acumulada y/o deterioro, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Depreciación acumulada y/o deterioro:		
Equipo de computación	30,451	27,013
Vehículos	27,904	17,823
Edificios	17,777	13,279
Muebles y enseres	10,238	8,068
Equipos de oficina	8,672	8,111
	95,042	74,294

El movimiento de propiedad, planta y equipos, fue como sigue:

(Ver página siguiente)

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	223,552	93,580	22,471	9,485	4,953	354,041
Adiciones	-	-	4,644	663	-	5,307
Gasto depreciación	(4,498)	(10,081)	(2,170)	(3,438)	(561)	(20,748)
Saldo final	219,054	83,499	24,945	6,710	4,392	338,600

- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2011:

Concepto	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	228,007	103,579	24,496	12,719	5,693	374,494
Adiciones	-	-	-	572	-	572
Gasto depreciación	(4,455)	(9,999)	(2,025)	(3,806)	(740)	(21,025)
Saldo final	223,552	93,580	22,471	9,485	4,953	354,041

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. Activos intangibles.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
---------------	------	------

Costo neto:

Programas de computación	560	2,076
--------------------------	-----	-------

Un resumen del costo de esta cuenta y amortización acumulada y/o deterioro, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
---------------	------	------

Programas de computación	17,240	17,240
--------------------------	--------	--------

Menos amortización acumulada y/o deterioro	16,680	15,164
--	--------	--------

Programas de computación, neto	560	2,076
--------------------------------	-----	-------

El movimiento de activos intangibles, fue como sigue:

	2012	2011
--	------	------

Costo:

Saldo inicial	17,240	16,711
Compras	-	529

Saldo final	17,240	17,240
-------------	--------	--------

Amortización acumulada y/o deterioro:

Saldo inicial	15,164	12,074
Gasto del año	1,516	3,090

Saldo final	16,680	15,164
-------------	--------	--------

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

8. Otros activos no corrientes.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre		2012	2011
Depósitos en garantía	(1)	28,332	49,496
Cuota patrimonial Bolsa de Valores	(2)	10,500	10,500
Activos por impuesto diferido (Nota 15)		282	356
		39,114	60,352

- (1) De acuerdo a la sección B, artículo D, del Régimen de Mercado de Valores referente a las obligaciones de las Casas de Valores, establece: “la obligación de las Casas de Valores de entregar a las Bolsas de Valores de las cuales sean miembros una garantía de ejecución para asegurar el cumplimiento de sus obligaciones frente a sus comitentes y a la misma Bolsa, únicamente por concepto de operaciones bursátiles”, la Compañía ha constituido garantías.
- (2) Corresponde a la cuota de una membresía en la Bolsa de Valores de Quito; membresía que mantiene la Compañía, según lo dispuesto por la Ley de Mercado de Valores.

Mediante Circular No. PE 042 099 del 22 de abril de 1999, emitida por la Bolsa de Valores de Quito, se establece el tratamiento contable sobre las cuotas de membresía que deben aplicar las Casas de Valores, esto es considerarlas como acciones y participaciones y ajustarlas en forma mensual al Valor Patrimonial Proporcional emitido por la Bolsa de Valores, la variación obtenida se registrará como contrapartida a una cuenta de patrimonio - otras reservas, debiendo liquidarse contra los resultados del período en que se efectivice dicha membresía.

Mediante Circular No. BVQ PE 021 01 del 4 de mayo de 2001, el Directorio de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, resolvió autorizar la emisión de cuotas de membresía con fracciones de centavos de dólar. A la vez resolvió recomendar a las casas de valores miembros que establezcan el tratamiento contable de la cuota de membresía.

Mediante circular No. SC.IMV.NOR.2010.003.27997 del 20 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Compañías, comunicó a las Casas de Valores que la cuota patrimonial que poseen en las Bolsas de Valores, se registrará como un activo intangible bajo la normativa contemplada en la NIC 38, debiendo por tanto valorarse al costo. También se establece según NIIF 1 párrafo 30 la utilización del valor razonable como costo atribuido:

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Basándose en el criterio de la NIIF 1, la Superintendencia de Compañías establece que el costo atribuido asignado a la cuota patrimonial para aquellas cuotas adquiridas antes de marzo de 2000, será el costo inicial de la cuota ajustado por el índice de corrección monetaria dado por el INEC hasta el año 1999, más el ajuste efectuado en marzo del año 2000 por efecto de aplicación de la NEC 17. En consecuencia, ese saldo ajustado luego de la conversión a dólares a marzo del 2000, será el saldo que las Casas de Valores deben registrar como costo.

A continuación se detalla los porcentajes de ajustes:

Años	%
1991	46.90
1992	63.90
1993	32.30
1994	24.50
1995	22.20
1996	26.16
1997	29.90
1998	45.00
1999	53.00

9. Pasivos financieros.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Ramiro Crespo	57,234	20,223

10. Documentos y cuentas por pagar.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Otros	124	-
Diners Club del Ecuador	-	8,822
	124	8,822

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. Obligaciones.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Obligaciones patronales	3,781	4,263
Sobregiro bancario (Banco Internacional)	379	-
Obligaciones tributarias	208	285
	4,368	4,548

12. Acreedores por intermediación.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Ciana Romero	3	2,297
Carlos Sierra	2	-
Congregación Sagrados Corazones	1	-
Congregación Verbo Divino	(1)	34,081
Carmen Guzmán	-	10,104
Ximena Amores	-	8,000
Beatriz Carvajal	-	160
	(1)	54,642

(1) Corresponde a las operaciones de intermediación en compra y venta de valores para clientes.

13. Obligaciones largo plazo.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Jubilación patronal	21,868	28,593
Desahucio	8,526	10,094
	30,394	38,687

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de las obligaciones con empleados a largo plazo, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	38,687	27,186
Pérdida (ganancia) actuarial	(282)	-
Liquidaciones anticipadas	(16,194)	-
Provisión del año	8,183	11,501
Saldo final	30,394	38,687

Las hipótesis actuariales establecidas por el actuario y usadas por la Compañía fueron:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimientos de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.20%
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	5.8	7.5
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

14. Impuesto a la renta.

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido calculada aplicando la tasa del (23% y 24%) respectivamente por cada año.

La Disposición Transitoria primera del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010, busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y estableció una reducción progresiva para todas las sociedades de (1) un punto anual en la tarifa al impuesto a la renta, fijándose en 24% el ejercicio económico del año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reformado por el Art. 1 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No.497-S de diciembre 30 de 2008), por los Arts. 11 y 12 de la Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 94-S de diciembre 23 de 2009, por el Art. 25 del Decreto Ley s/n (Suplemento del Registro Oficial No. 244-S de julio de 2010) y por el Art. 51 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen tributario Interno, señala 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 en el año 2010, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

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.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reinversión deberá destinarse exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se relacionen directamente con su actividad productiva; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incrementen el empleo.

Cuando la reinversión se destine a maquinaria nueva y equipo nuevo, el activo debe tener como fin el formar parte de su proceso productivo. Para el sector agrícola se entenderá como equipo, entre otros, los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Las actividades de investigación y tecnología estarán destinadas a una mejora en la productividad; generación de diversificación productiva e incremento de empleo en el corto, mediano y largo plazo, sin que sea necesario que las tres condiciones se verifiquen en el mismo ejercicio económico en que se ha aplicado la reinversión de utilidades.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar soportado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía; mismo que deberá contener lo siguiente, según corresponda:

1. **Maquinarias o equipos nuevos:** Descripción del bien: año de fabricación, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

2. **Bienes relacionados con investigación y tecnología:** Descripción del bien, indicando si es nuevo o usado, fecha y valor de adquisición, nombre del proveedor; y, explicación del uso del bien relacionado con la actividad productiva, análisis detallado de los indicadores que se espera mejoren la productividad, generen diversificación productiva, e incrementen el empleo.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Además, establece la exoneración de pago del Impuesto a la Renta para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas.

El Art. 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno (Agregado por la Disposición reformativa segunda, numeral. 2.2, de la Ley s/n, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 351, del 29 de diciembre de 2010), consideró a las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia del Código de la Producción; así como también las sociedades nuevas que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Las inversiones nuevas y productivas deberán realizarse fuera de las jurisdicciones urbanas del Cantón Quito o del Cantón Guayaquil, y dentro de los siguientes sectores económicos considerados prioritarios para el Estado:

- a. Producción de alimentos frescos, congelados e industrializados;
- b. Cadena forestal y agroforestal y sus productos elaborados;
- c. Metalmecánica;
- d. Petroquímica;
- e. Farmacéutica;
- f. Turismo;
- g. Energías renovables incluida la bioenergía o energía a partir de biomasa;
- h. Servicios Logísticos de comercio exterior;
- i. Biotecnología y Software aplicados; y,
- j. Los sectores de sustitución estratégica de importaciones y fomento de exportaciones, determinados por el Presidente de la República.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a las reformas introducidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del Impuesto a la Renta causado o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de Impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio se considerará como el primer año del primer trienio al período fiscal 2010 cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; y para el efecto el contribuyente deberá presentar su petición debidamente justificada a la Administración Tributaria para que realice las verificaciones que correspondan.

De acuerdo a lo dispuesto en el Art. 30 del Código Civil, fuerza mayor o caso fortuito, se definen como el imprevisto a que no es posible resistir, como un naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

Si el contribuyente no puede demostrar el caso fortuito o fuerza mayor ante la Administración Tributaria, el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo, deberá ser contabilizado como gasto Impuesto a la Renta.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante el año 2011. De acuerdo con lo que indica el Código Tributario, los períodos 2008 hasta 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la Administración Tributaria.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Ganancia (Pérdida) según libros antes de impuesto a la renta	10,074	(99,495)
Más gastos no deducibles	5,106	35,801
Menos ingresos exentos	(28,415)	(8,930)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	4,262	-

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Otras partidas conciliatorias - depreciación de propiedad, planta y equipo tributaria.		(20,677)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	14,096
Base imponible para impuesto a las ganancias	(8,973)	(79,205)
Impuesto a las ganancias afectado por el 23% año 2012 y 24% año 2011	-	-
Impuesto mínimo (1)	7,885	14,173

(1) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado para el año 2012 y 2011, de acuerdo con el artículo 80 del Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, el anticipo pagado origina un crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado, caso contrario este anticipo se constituye como un impuesto mínimo.

El cálculo del anticipo del impuesto a la renta, para los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	Base de cálculo	Valor
Año 2012:		
Patrimonio total (0.2%)	987,636	1,975
Costos y gastos deducibles (0.2%)	269,171	538
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	1,149,679	4,599
Ingresos gravables (0.4%)	193,190	773
		7,885
Año 2011:		
Patrimonio total (0.2%)	1,570,962	3,142
Costos y gastos deducibles (0.2%)	423,462	847
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	2,184,904	8,740
Ingresos gravables (0.4%)	360,874	1,444
		14,173

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

15. Impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se difieren a la misma autoridad fiscal.

Un resumen de las diferencias temporarias entre las bases fiscal y tributaria, que originaron los impuestos diferidos registrados en los presentes estados financieros, fue como sigue:

Diciembre 31, 2012	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipos	153,876	338,601	184,725
Beneficios a los empleados	(20,588)	(21,868)	(1,280)
Pérdidas tributarias	-	-	-
	133,288	316,733	183,445

Diciembre 31, 2011	Tributario	NIIF	Diferencia temporaria
Propiedad, planta y equipos	189,181	354,042	164,861
Beneficios a los empleados	(27,108)	(28,593)	(1,485)
Pérdidas tributarias	-	-	-
	162,073	325,449	163,376

Los saldos de impuestos diferidos, son los siguientes:

Diciembre 31,	2012	2011
Impuesto diferido por cobrar: (1)		
Beneficios a los empleados (Nota 8)	282	356
Impuesto diferido por pagar: (2)		
Propiedad, planta y equipos	40,640	37,918

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no reconoció activos por impuesto diferido generado por las pérdidas tributarias por 144,013 y 141,101 respectivamente debido que a criterio de la Administración no existe evidencia que puedan ser amortizadas en los próximos periodos fiscales.
- (2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no reconoció efecto alguno por concepto de impuestos diferidos generados por la valoración de su cuota patrimonial en la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil, considerando que la Administración no tiene la intención o planes a futuro de realizarlas, ni dar por terminado su giro de negocio.

Esta decisión considera lo establecido en la Resolución No. CNV-008-2006 emitida por el Consejo Nacional de Valores, que indica que la Superintendencia de Compañías autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, con la presentación del correspondiente certificado que acredite ser propietario de una cuota patrimonial de la respectiva Bolsa de Valores y haber presentado las garantías para el ejercicio de sus funciones, además, dicha Resolución señala que la cuota patrimonial será negociable a favor de otra casa de valores ya constituida o en proceso de constitución, que no posea una cuota patrimonial en la misma Bolsa de Valores.

Diciembre 31,	2012	2011
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar (Nota 8)	(282)	(356)
Impuesto diferido por pagar	40,640	37,918
	40,358	37,562

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

	2012	2011
Saldo inicial	37,562	34,282
Reconocido en resultados	2,796	3,280
Saldo final	40,358	37,562

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Gastos por impuestos corrientes (Nota 15):	7,885	14,173
Gastos por impuestos diferidos:		
Reconocimiento de impuesto diferido en resultados	2,796	3,280
Gastos por impuesto a las ganancias:	10,681	17,453

16. Capital social.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está constituida por 1.100.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

La pérdida por acción básica se determina dividiendo la pérdida atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el período.

Diciembre 31,	2012	2011
Resultado integral total	(869)	(123,755)
Pérdida por acción, neta	(0.001)	(0.113)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	1.100.000	1.100.000

17. Aportes para futura capitalización.

Según acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2011, se resolvió disponer que el saldo de 771,495 de pérdidas acumuladas sea compensado con la cuenta de aportes para futura capitalización del accionista Ramiro Crespo. Adicionalmente, se resolvió devolver los aportes para futura capitalización por 670,632 al accionista Ramiro Crespo.

Según Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIRFS.11.03 de la Superintendencia de Compañías del 15 de marzo de 2011, se autorizó enjugar el saldo acreedor de la cuenta resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por 72,537 con una parte de las pérdidas acumuladas de la Compañía.

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18. Reservas.

- **Reserva legal.**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo 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 por valuación.**

Corresponde a la actualización a valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta por primera adopción según la NIC 39 versión 2009.

19. Resultados acumulados.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permite amortizar las pérdidas de ejercicios anteriores dentro de los cinco ejercicios siguientes, a aquel en que se produjo la pérdida, siempre que su valor monetario no sobrepase el 24% de la utilidad gravable del año.

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

20. Categoría de instrumentos financieros.

A continuación se presentan los importes de cada categoría de instrumentos financieros en cada ejercicio.

	Diciembre 31, 2012		Diciembre 31, 2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medido al costo				
Activos disponibles (Nota 2)	14,151	-	-	87,889
Activos financieros medidos al costo amortizado:				
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 3)	99,543	-	-	-
Disponibles para la venta (Nota 3)	60,932	-	636,094	-
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 4)	563,044	-	4,641	-
Activos financieros medidos a valor razonable (Nota 3)	926	-	-	4,958
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:				
Pasivos financieros (Nota 9)	(57,234)	-	-	(20,223)
Cuentas y documentos por pagar (Nota 10)	(124)	-	(8,822)	-
	681,238	-	-	704,537

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Valor razonable de instrumentos financieros: el valor razonable en libros de las inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta, documentos y cuentas por cobrar, pasivos financieros, cuentas y documentos por pagar y efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad es el corto plazo de estos instrumentos.

21. Ingresos financieros.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Dividendos	7,980	8,930
Utilidad por valuación de activos financieros	2,791	-
Intereses y rendimientos	1,702	1,721
	12,473	10,651

22. Comisiones ganadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Intermediación de valores	112,652	91,492
Prestación de servicios de administración y manejo	3,531	3,615
	116,183	95,107

23. Ingresos por asesoría y estructuración.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Ingresos por asesoría	67,500	75,402
Ingresos por estructuración	31,045	20,000
	98,545	95,402

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

24. Utilidades en ventas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad en venta de valores	52,178	-

25. Otros ingresos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arriendo parqueaderos	-	960

26. Gastos financieros.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdida en valuación de activo financieros	7,603	171
Comisiones pagadas	3,586	1,190
Intereses por otros pasivos	1,290	-
	<u>12,479</u>	<u>1,361</u>

27. Gastos administrativos.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

<u>Años terminados en Diciembre 31,</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de personal	94,930	112,398
Honorarios	26,271	17,256
Servicios de terceros	20,042	30,440
	<u>141,243</u>	<u>160,094</u>

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

28. Gastos generales.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Servicios y mantenimiento	38,857	39,105
Depreciación propiedad, planta y equipos	20,748	21,026
Seguros	14,978	15,102
Materiales y suministros	4,765	5,727
Arrendamientos	2,400	2,000
Amortización activos intangibles	1,516	3,090
Otros	14,317	34,525
	97,581	120,575

29. Impuestos, tasas y contribuciones.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2012	2011
Fiscales	4,687	4,884
Municipales	4,907	6,805
Organismos de control	2,038	3,462
Otros	5,085	4,434
	16,717	19,585

30. Cuentas de orden.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2012	2011
Deudoras:		
Administración de portafolio de terceros:		
Cliente 1	-	1,750
Cliente 2	1,540,025	1,343,961
Cliente 3	373,015	311,455
Cliente 4	782,947	646,388
Cliente 5	17,821	17,821

Analytica Securities C.A.
Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2012	2011
Deudoras:		
Administración de portafolio de terceros:		
Cliente 6	213,443	213,443
	2,927,251	2,534,818
Valores en custodia:	-	-
	2,927,251	2,534,818

31. Sanciones.

- De la Superintendencia de Compañías.

No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

- De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones significativas a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

32. Contingencias.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no mantiene vigentes demandas civiles o de otra índole.

33. Precios de transferencia.

En el Registro Oficial No. 494 de fecha 31 de diciembre de 2004, se publicó la reforma al Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, estableciendo que para la determinación del Impuesto a la Renta, los Precios de Transferencia deben cumplir el Principio de Plena Competencia.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004 se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

El respecto el Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de Abril de 2008 emitió la Resolución No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGER2008- 0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de Abril de 2008 y sus reformas incluidas en las resoluciones Nos. NAC-DGER2008-1301 y NAC-DGERCGC09-00286, se establece que los sujetos pasivos cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas del exterior - incluyendo paraísos fiscales - sean superiores a US\$ 3,000,000, deberán presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y entre US\$ 1,000,000 y US\$ 3,000,000 si la proporción de operaciones con partes relacionadas del exterior con respecto a los ingresos es superior al 50%. Adicionalmente, por un monto superior a US\$5,000,000, deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia.

En adición, el Art. 7 de la Ley s/n publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre de 2009, establece que estarán exentas del Régimen de Precios de Transferencia los sujetos pasivos que:

1. Presenten un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
2. No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

**Analytica Securities C.A.
Casa de Valores**

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

3. No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, la Resolución emitida por el Servicio de Rentas Internas No. NAC-DGERCGC11-00029, publicada en el Registro Oficial No. 373 del 28 de enero de 2011, establece que estos contribuyentes deberán presentar un detalle de sus operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

En la última reforma del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Registro Oficial No 209 del 8 de junio de 2010, el Art. 84 recalca que el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, se debe presentar en un plazo no mayor a dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no presentación, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada con multa de hasta US\$15,000.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto la Compañía no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencias.

34. **Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.**

Anexo e Informe de Precios de Transferencia por operaciones con partes relacionadas locales y/o del Exterior.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878, publicado el día 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas (SRI) emitió la Resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 reformando la Resolución No. NAC-DGER2008-0464 referente a la obligación de las sociedades de presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas (OPRE) y el Informe Integral de Precios de Transferencia al momento de realizar transacciones con partes relacionadas.

Hasta el 31 de diciembre de 2011, la Administración Tributaria obligaba a presentar un Informe de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con partes relacionadas del exterior (OPRE o Anexo de Operaciones) a contribuyentes que realizaban operaciones con partes relacionadas del exterior sobre los US\$5,000,000; y, solo el Anexo para operaciones sobre los US\$3,000,000 (US\$1,000,000 si las operaciones relacionadas eran superiores al 50% de las ventas).

Notas a los Estados Financieros

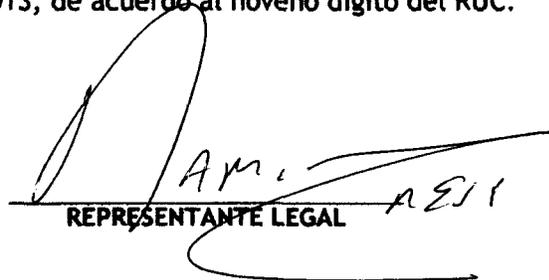
(Expresadas en dólares)

A partir del 24 de enero de 2013, están obligados a presentar:

El Anexo de operaciones, los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000.

El informe integral de Precios de Transferencia (además del Anexo de operaciones), los sujetos pasivos que realicen operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$6,000,000.

Tanto el Anexo de Operaciones como el Informe Integral de Precios de Transferencia, serán exigibles por las operaciones realizadas durante el ejercicio económico 2012 y deberán presentarse al Servicio de Rentas Internas en junio de 2013, de acuerdo al noveno dígito del RUC.


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR