



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

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

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
Analítica Segurites 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 Analítica Segurites C.A. Casa de Valores al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales por función, 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

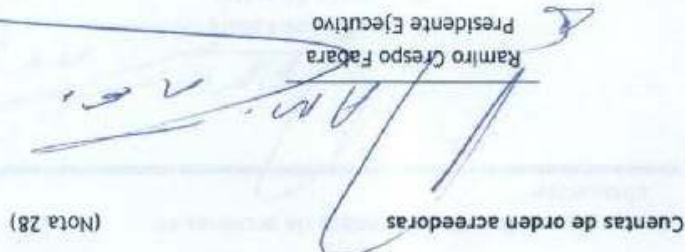
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a nuestras auditorías. Conducimos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIA. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planeemos y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

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Estados de Situación Financiera Clasificados
(Expresados en dólares)

Ver políticas contables
y notas a los estados financieros.
3

Diciembre 31,		2013		2012	
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Pasivos y patrimonio de los accionistas:					
Pasivos corrientes:					
Pasivos financieros	(Nota 9)	62,896	57,234		
Documentos y cuentas por pagar	(Nota 10)	1,202	124		
Obligaciones	(Nota 11)	6,297	4,368		
Acreedores por intermediación	(Nota 12)	1,626	5		
Total pasivos corrientes		72,021	61,731		
Obligaciones largo plazo	(Nota 13)	36,290	30,394		
Pasivo diferido	(Nota 15)	45,579	40,640		
Total pasivos		153,890	132,765		
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social	(Nota 16)	1,100,000	1,100,000		
Reservas	(Nota 17)	4,323	4,323		
Resultados acumulados	(Nota 18)	(113,869)	(117,556)		
Otros resultados integrales		2,146	-		
Total patrimonio de los accionistas		992,600	986,767		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden acreedoras					
	(Nota 28)	17,496,429	2,927,251		
Activos					
Activos corrientes:					
Activo disponible	(Nota 2)	53,079	14,151		
Activos financieros	(Nota 3)	77,427	161,401		
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 4)	634,268	563,044		
Otros activos corrientes	(Nota 5)	2,971	2,662		
Total activos corrientes		767,745	741,258		
Propiedad, planta y equipos	(Nota 6)	345,943	338,600		
Activos intangibles	(Nota 7)	8,689	560		
Otros activos no corrientes	(Nota 8)	24,113	39,114		
		1,146,490	1,119,532		
Cuentas de orden deudoras					


Doris Salazar
Contador General


Ramiro Crespo Fabara
Presidente Ejecutivo

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

(Expresados en dólares)

Concepto	Reservas			Resultados acumulados		
	Capital social	Reserva legal	Reserva por valuación	Total	Pérdidas acumuladas	Otro resultado integral
Año 2013						
Saldos al 31 de diciembre de 2012:	1,100,000	4,154	169	4,323	(117,556)	-
Cambios del patrimonio en el año						
Errores de años anteriores	-	-	-	-	(280)	-
Resultado integral total	-	-	-	-	3,967	2,146
Saldos al 31 diciembre de 2013	1,100,000	4,154	169	4,323	(113,869)	2,146
						992,600

Año 2012						
Saldos al 31 de diciembre de 2011:	1,100,000	4,154	431	4,585	(116,949)	-
Cambios del patrimonio en el año						
Resultado integral total	-	-	(262)	(262)	(607)	-
Saldos al 31 diciembre de 2012	1,100,000	4,154	169	4,323	(117,556)	-
						986,767

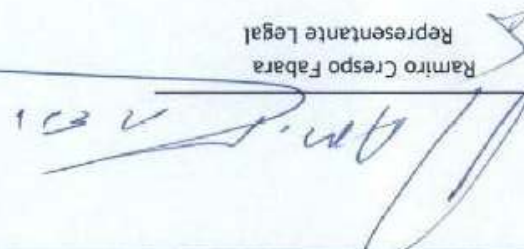
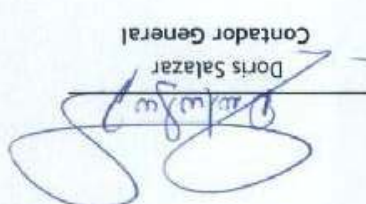

 Ramiro Crespo Fabara
 Presidente Ejecutivo


 Doris Salazar
 Contador General

Ver políticas contables
 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,		
2013	2012	
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo (pagado) recibido por comisiones y asesoría financiera	(25,499)	91,750
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(123,167)	(123,067)
Impuesto a las ganancias pagado	(5,785)	(7,885)
Pérdida en valuación de activos financieros	(4,565)	-
Intereses pagados	(5,844)	(4,876)
Intereses recibidos	-	1,702
Comisiones ganadas, netas	155,972	58,015
Otros gastos, netos	(11,615)	(60,612)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(20,503)	(44,973)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Efectivo recibido por instrumentos financieros	83,974	-
Efectivo pagado por compra de propiedad, planta y equipos	(29,582)	(5,307)
Efectivo pagado por compra de activos intangibles	(9,769)	-
Efectivo pagado por incremento de activos financieros	-	(45,001)
Aumento en otros activos no corrientes	15,187	21,164
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	59,810	(29,144)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(379)	379
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	(379)	379
Aumento (disminución) neto de efectivo	38,928	(73,738)
Activo disponible al inicio del año	14,151	87,889
Activo disponible al final del año	53,079	14,151

 Ramiro Crespo Fabara Representante Legal	 Doris Salazar Contador General
---	--

Analytica Securit'es C.A. Casa de Valores

Conciliación de la (Ganancia) Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

Por los años terminados en Diciembre 31,

Ganancia (Pérdida) neta

3,967 (607)

Ajuste para conciliar la ganancia (pérdida) neta con el efectivo neto
utilizado en actividades de operación:

Depreciación de propiedad, planta y equipos	22,239	20,748
Provisión beneficios a empleados largo plazo	7,762	(8,183)
Amortización de activos intangibles	1,640	1,516
Provisión beneficios a empleados corrientes	1,865	(1,767)
Efecto liberación / constitución impuestos diferidos	4,753	2,796
Utilidad en venta de valores	-	(52,178)

Cambios en activos y pasivos operativos:

(Aumento) disminución en cuentas y documentos por cobrar	(71,533)	17,929
Aumento (disminución) en acreedores por intermediación	1,621	(54,637)
Aumento en cuentas por pagar	6,747	28,235
Aumento en obligaciones con trabajadores e impuesto a las ganancias	436	1,175

Efectivo neto utilizado en actividades de operación

(20,503) (44,973)

Ramiro Crespo-Fabara
Representante Legal

Doris Salazar
Contador General

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

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012

CONTENIDO:

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

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Índice

Nota	Descripción	Páginas
1	POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS:	8
1.1	Identificación de la Empresa y actividad económica.	8
1.2	Período contable.	8
1.3	Bases de preparación.	8
1.4	Pronunciamientos contables y su aplicación.	9
1.5	Moneda funcional y de presentación.	14
1.6	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	14
1.7	Activo disponible.	14
1.8	Activos financieros.	14
1.9	Otros activos corrientes.	16
1.10	Propiedad, planta y equipos.	16
1.11	Activos intangibles.	18
1.12	Deterioro de valor de activos no financieros.	18
1.13	Otros activos no corrientes.	19
1.14	Documentos y cuentas por pagar.	20
1.15	Acreedores por intermediación.	20
1.16	Baja de activos y pasivos financieros.	20
1.17	Provisiones.	21
1.18	Beneficios a los empleados.	21
1.19	Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.	22
1.20	Capital social.	22
1.21	Ingresos de actividades ordinarias.	22
1.22	Gastos de operación.	23
1.23	Ganancia por acción.	23
1.24	Segmentos operacionales.	23
1.25	Medio ambiente.	23
1.26	Estado de Flujos de Efectivo.	27
1.27	Otras disposiciones.	24
1.28	Cuentas de orden.	24
1.29	Cambios en políticas y estimaciones contables.	24
1.30	Gestión de riesgo financiero.	24
1.31	Estimaciones y juicios o criterios críticos de la Administración.	26
2.	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	27
3.	Activo disponible.	27
4.	Activos financieros.	27
5.	Documentos y cuentas por cobrar.	29
6.	Otros activos corrientes.	29
7.	Propiedad, planta y equipos.	30
8.	Activos intangibles.	32
9.	Otros activos no corrientes.	32
10.	Pasivos financieros.	34
11.	Documentos y cuentas por pagar.	34
12.	Obligaciones.	34
	Acreedores por intermediación.	35

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Índice

Nota	Descripción	Páginas
13.	Obligaciones largo plazo.	35
14.	Impuesto a las ganancias.	36
15.	Impuestos diferidos.	39
16.	Capital social.	41
17.	Reservas.	42
18.	Resultados acumulados.	42
19.	Categoría de instrumentos financieros.	43
20.	Ingresos financieros.	44
21.	Comisiones ganadas.	44
22.	Ingresos por asesoría y estructuración.	44
23.	Utilidades en ventas.	45
24.	Gastos financieros.	45
25.	Gastos administrativos.	45
26.	Gastos generales	46
27.	Impuestos, tasas y contribuciones.	46
28.	Cuentas de orden.	46
29.	Sanciones.	47
30.	Contingencias.	47
31.	Precios de transferencia.	47
32.	Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros.	48