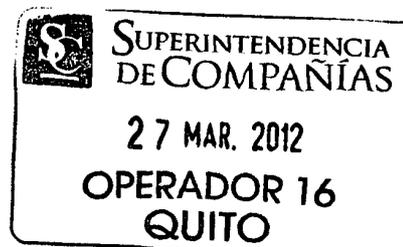


ANALYTICA SECURITIES S.A. CASA DE VALORES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO 2010



1. Activo disponible.

Los saldos en bancos son en moneda de los estados unidos de América y su composición es la siguiente:

Diciembre 31,	2011	2010
Caja	-	904,71
Caja chica	700,00	700,00
Banco internacional- Cta. ordinaria	22,049,46	66,047,91
Banco internacional- Cta. especial	55,524,27	586,968,11
Banco Promérica	921,56	931,86
Oppenheimer	6,958,65	6,304,85
Merrill Lynch	550,00	855,00
Scotia bank	549,86	569,86
Banco Central del Ecuador	634,69	376,61
	<hr/>	<hr/>
	87,888,69	663,658,91

2. Activos financieros.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
A valor razonable con cambios en resultados (1)	4,957,75	4,957,75
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	10,000,00
Disponibles para la venta (2)	636,094,02	1,061,930,44



641,051,77 1,076,888,19

- (1) Corresponde a la nota de crédito de excepción registrada a su valor nominal.

3. Cuentas y documentos por cobrar.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Cuentas por cobrar a empleados	1,719	4,988
Cuentas por cobrar a clientes	2,797	35,522
Cuentas por cobrar – otros	125	511
Rendimientos por cobrar	-	375
	<u>4,641</u>	<u>41,396</u>

4. Otros activos corrientes.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Anticipos de impuesto a la renta	-	2,225
Retenciones fuente impuesto renta	2,143	2,142
Crédito tributario – IVA	282	-
	<u>2,425</u>	<u>4,367</u>

5. Propiedades, planta y equipo

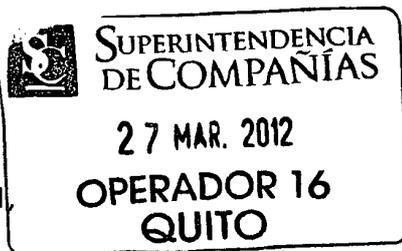
La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Costo neto:		
Edificios	223,552	228,007
Equipos de oficina	4,953	5,693
Muebles y enseres	22,471	24,496
Equipo de computación	9,485	12,719
Vehículos	93,580	103,579
	<u>354,041</u>	<u>374,494</u>

Propiedades, planta y equipo, neto

354,041 374,494





Diciembre 31,	2011	2010
Costo:		
Edificios	236,831	236,831
Equipos de oficina	13,064	13,064
Muebles y enseres	30,539	30,539
Equipo de computación	36,498	35,926
Vehículos	111,403	111,403
	<hr/>	<hr/>
Propiedades, planta y equipo, Bruto	428,335	427,763
Depreciación acumulada:		
Edificios	(13,279)	(8,824)
Equipos de oficina	(8,111)	(7,371)
Muebles y enseres	(8,068)	(6,043)
Equipo de computación	(27,013)	(23,207)
Vehículos	(17,823)	(7,824)
	<hr/>	<hr/>
Propiedades, planta y equipo, depreciación acumulada	(74,294)	(53,269)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue :

	2011	2010
Costo:		
Saldo inicial	427,763	356,341
Compras	572	125,886
Ventas	-	(54,464)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	428,335	427,763
Depreciación acumulada :		
Saldo inicial	(53,269)	(79,796)
Gasto del año	(21,025)	(22,799)
Ventas	-	49,326
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	(74,294)	(53,269)

6. Activos intangibles.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Costo neto:		



Programas de computación	2,076	4,637
Diciembre 31,	2011	2010
Costo:		
Programas de computación	17,240	16,711
Diciembre 31,	2011	2010
Amortización acumulada:		
Software, amortización acumulada	(15,164)	(12,074)

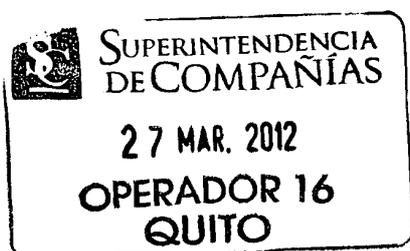
El movimiento de los activos intangibles, fue :

	2011	2010
Costo:		
Saldo inicial	16,711	15,911
Compras	529	800
Saldo final	17,240	16,711
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	(12,074)	(8,818)
Gasto del año	(3,090)	(3,256)
Saldo final	(15,164)	(12,074)

7. Otros activos no corrientes.

La composición de esta cuenta fue:

		Diciembre, 31 de 2011	Diciembre, 31 de 2010
Depósitos en garantía	(1)	49,496	44,161
Cuota patrimonial Bolsa de Valores	(2)	10,500	10,500
Activos por impuesto diferido (Nota 15)		356	324
		60,352	54,985





8. Pasivos financieros.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Accionista	20,223	-
	<u>20,223</u>	<u>-</u>

9. Cuentas y documentos por pagar.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Diners Club	8,822	1,093
	<u>8,822</u>	<u>1,093</u>

10. Obligaciones.

La composición de esta cuenta fue:

Diciembre 31,	2011	2010
Obligaciones patronales	4,263	4,688
Obligaciones tributarias	285	3,283
	<u>4,548</u>	<u>7,971</u>





La composición de esta cuenta fue:

11. Acreedores por intermediación por operaciones de corretaje.

Diciembre 31,	2011	2010
Cliente 1	34,081	578,391
Cliente 2	160	218
Cliente 3	2,297	-
Cliente 4	10,104	-
Cliente 5	8,000	-
	<hr/>	<hr/>
	54,642	578,609

12. Obligaciones largo plazo.

Corresponde a las provisiones por jubilación patronal y desahucio:

Diciembre 31,	2011	2010
Desahucio	10,094	6,131
	<hr/>	<hr/>
	38,687	27,186

13. Impuesto a la renta.



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

Diciembre 31,	2011	2010
Pérdida según libros antes de impuesto a la renta	(116,948)	(108,103)
Ajuste NIIF	-	-
Más gastos no deducibles	35,801	50,584
Menos ingresos exentos	(8,930)	(5,327)
Más ó (menos) partidas conciliatorias:		
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	346
Depreciación Edificios	(7,049)	(6,959)
Depreciación Equipo de oficina	(137)	(107)
Depreciación Muebles y enseres	(923)	(950)
Depreciación Equipo de	(286)	895



Diciembre 31,	2011	2010
computación		
Depreciación Vehículos	(12,282)	(9,836)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	14,096	-
Jubilación patronal	-	257
Base imponible para impuesto a las ganancias	(96,658)	(79,200)
Impuesto a la renta afectado por el 24% y (24% y 25%)	-	-
Impuesto mínimo	14,173	11,220

El cálculo del anticipo del impuesto a la renta, para el año 2011, fue como sigue:

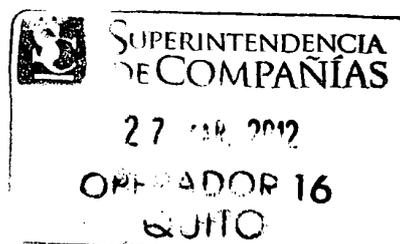
	Base de Cálculo	Valor
Patrimonio total (0.2%)	1,570,962	3,142
Costos y gastos deducibles (0.2%)	423,462	847
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	2,184,904	8,740
Ingresos gravables (0.4%)	360,874	1,444
		14,173

El cálculo del anticipo del impuesto a la renta, para el año 2010, fue como sigue:

	Base de Cálculo	Valor
Patrimonio total (0.2%)	1,581,761	3,164
Costos y gastos deducibles (0.2%)	378,801	758
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	1,599,005	6,396
Ingresos gravables (0.4%)	225,595	902

14. Capital social.

El capital social de la compañía está conformado por 1,100,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.





La pérdida por acción básica es la siguiente:

Diciembre 31,	2011	2010
Resultado integral total	(116,948)	(100,865)
Pérdida por acción, neta	<u>1,100,000</u>	<u>1,100,000</u>
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	(0.106)	(0.092)

15. Reservas.

- Reserva legal: Tanto el 2010 como el 2011 la reserva legal es de \$4,153,93

16. Ingresos financieros.

La composición de esta cuenta fue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Intereses y rendimientos	1,721	2,958
Dividendos	<u>8,930</u>	<u>2,306</u>
	10,651	5,264

17. Comisiones ganadas.

La composición de esta cuenta fue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Intermediación de valores	91,492	71,059
Prestación de servicios de administración y manejo	<u>3,615</u>	<u>2,784</u>
	95,107	73,843

18. Ingresos por asesoría y estructuración.

La composición de esta cuenta fue:



2011	2010
	253,900



Ingresos por asesoría	75,402	
Ingresos por estructuración	<u>20,000</u>	7,400
	95,402	261,300

19. Utilidades en ventas.

La composición de esta cuenta fue:

	2011	2010
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	<u>20,933</u>
	-	20,933

20. Otros ingresos.

La composición de esta cuenta fue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Arriendo parqueaderos	960	960
Indemnizaciones seguros	-	3,666
Reembolsos	-	<u>236</u>
	960	4,862

21. Gastos financieros.

La composición de esta cuenta fue:

	2011	2010
Pérdida en valuación de activo financieros	171	33,843
Comisiones pagadas	1,190	71
Servicios de administración y manejos	-	877
Pérdida en venta de valores	-	<u>129</u>
	1,361	34,920





22. Gastos administrativos.

La composición de esta cuenta fue:

	2011	2010
Gastos de personal	112,398	154,433
Honorarios	17,256	62,425
Servicios de terceros	30,440	33,168
	160,094	250,026

23. Gastos generales.

La composición de esta cuenta fue:

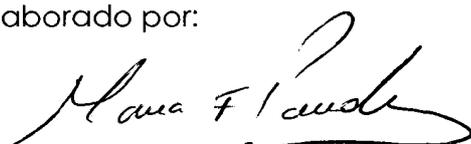
	2011	2010
Arrendamientos	2,000	3,056
Seguros	15,102	20,351
Materiales y suministros	5,727	9,058
Servicios y mantenimiento	39,105	48,112
Depreciación propiedad, planta y equipo	21,026	26,055
Amortización activos intangibles	3,090	-
Otros	34,525	47,173
	120,575	153,805

24. Impuestos, tasas y contribuciones.

La composición de esta cuenta fue:

	2011	2010
Fiscales	4,884	5,786
Municipales	6,805	7,799
Organismos de control	3,462	2,997
Otros	4,434	5,019
	19,585	21,601

Elaborado por:


 María Fernanda Paredes
 Contadora General
 CPA No. 26089

