

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

La Administración declara que las NIF han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

1.4 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas o no en estos estados financieros:

- a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2013:

Emendados NIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta emienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores.	01 de julio de 2012
NIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar. Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera.	01 de enero de 2013
NIF 10 - Estados Financieros Consolidados, NIF 11: Acuerdos Conjuntos y NIF 12: Revelaciones de participaciones en otras entidades. Emitidas en junio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIF 10, indicando que es necesario aplicarla el primer día del período anual en la que se adopta la norma.	01 de enero de 2013

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

1. POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

1.1 Identificación de la Empresa y actividad económica.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores se constituye 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 encuentra preparado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, a continuación se detalla su composición:

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

1.3 Bases de preparación.

Los estados financieros de Analytica Securities C.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIF 13 - Medición de valor razonable. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01 de enero de 2013
NIC 19 - Revisada: Beneficios a empleados. Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01 de enero de 2013

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 vigentes a partir del 2014, no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas:

Enmiendas a NIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación. Emitida en diciembre de 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.	01 de enero de 2014

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 27 - Estados financieros separados. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIF 10, NIF 11 y NIF 12 y la modificación a la NIC 28.	01 de enero de 2013
NIF 10 - Estados financieros consolidados. Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 "Consolidación de entidades de propósito especial" y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 "Estados financieros consolidados". Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados.	01 de enero de 2013
NIF 11 - Acuerdos conjuntos. Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente". Promueve un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto.	01 de enero de 2013
NIF 12 - Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionados con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos, asociadas.	01 de enero de 2013

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Mejoras omitidas en mayo de 2012	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 1 - Presentación de estados financieros. Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.	01 de enero del 2013
NIC 16 - Propiedades, maquinaria y equipos. Clarifica que los requestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumple con la definición de Propiedad, planta y equipo.	01 de enero de 2013
NIC 32 - Presentación de Instrumentos Financieros. Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.	01 de enero de 2013
NIC 34 - Información Financiera Intermedia. Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en periodos internos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.	01 de enero de 2013
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de

CINIF 21: Gravámenes.
Emitida en mayo de 2013. Es una interpretación de la NIC 37 Provisiones, Pasivos contingentes y Activos contingentes, esta interpretación considera cómo una entidad debe contabilizar cuentas por pagar por gravámenes establecidos por los gobiernos, que no sean impuestos o la renta, plantea cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por el pago de un gravamen.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritos, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía en el periodo 2013.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIC 36 - Deterioro del valor de los Activos. Emitida en mayo de 2013. Requiere información a revelar sobre el valor recuperable de los activos deteriorados, si esa cantidad se basa en el valor razonable menos los costos de disposición.	01 de enero de 2014
NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición. Emitida en junio de 2013. Permite continuar con la contabilidad de cobertura en caso de novación de un contrato de derivados siempre que se cumplen ciertos criterios.	01 de enero de 2014

Normas	Fecha de aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 - Instrumentos financieros. Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.	01 de enero de 2015
NIC 27 - Estados Financieros Separados y NIIF 10: Estados Financieros Consolidados y NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades. Emitida en octubre de 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01 de enero de 2014

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

• 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 a vencimiento.

• Préstamos y partidas por cobrar.

Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes relacionados y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar clientes relacionados y no relacionados son valorizadas a valor nominal.

Ambos grupos de cuentas corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados financieros balance que se clasifican como activos no corrientes.

• Deterioro de cuentas incobrables.

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 activos financieros 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.

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 Integral dentro de "gastos operacionales".

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

1.5 Moneda funcional y de presentación.

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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

• Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Corresponden a aquellos activos adquiridos con el objeto 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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- 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 periodo, con propósitos distintos al de producción de inventarios durante tal periodo.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos a medida que se incurran, en forma posterior a la adquisición solo se capitalizarán 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 registrarán hasta la puesta en funcionamiento normal de dicho bien y posteriormente son reconocidos como gasto del periodo 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 integrales por función.

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 periodo 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:

Tipo de activo	Vida útil	Valor residual
Edificios	A 11 años	17%
Equipo de oficina	De 10 a 12 años	2%
Herramientas y utensilios	De 10 a 15 años	5%
Equipo de computación	De 3 a 5 años	1%
Vehículos	De 5 a 10 años	10%

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra los resultados del periodo 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 equipos.

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 cumple 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 periodo.
- 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:

- 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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 utilidad 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 múltiples 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 intangible, 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 revertida solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable de 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, neta 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.

1.13 Otras activos no corrientes.

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

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 al 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 guarda 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 cuente 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.

1.12 Deterioro de valor de activos no financieros.

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

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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 existe 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 pueda ser pequeño.

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 de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente, 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 y aprobadas por la Administración de la Compañía. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en el Estado de Resultados en el período en que ocurren.

Al final de cada período, la Compañía revela las suposiciones actuariales utilizadas por su perito actuario, adicionando al 31 de diciembre de 2013 al análisis de sensibilidad relacionado con la forma en que la obligación por beneficios definidos habría sido afectada por los cambios en la suposición actuarial relevante que era razonablemente posible en esa fecha.

El costo del servicio presente o pasado, costo financiero, ganancias y pérdidas actuariales en el momento de la liquidación del pasivo son reconocidos en el Estado de Resultados integral como un gasto del período que se generan, así mismo, se encuentran reveladas y presentadas en forma separada en su respectiva notas a los estados financieros.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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 hubiera).

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.

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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- Comisiones ganadas.

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

- 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 Ganancia 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 o pérdidas por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del periodo atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

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 pudieran 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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

Las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto por concepto de ganancias y pérdidas actuariales no líquidas, rendimientos de los activos del plan y los cambios en el techo del activo para cada plan de beneficios definidos son reconocidos y presentados como "Partidas que no se reclasificarán al resultado del periodo" en Otros Resultados Integrales. La Compañía aplica este tratamiento contable de forma no retroactiva a partir del 01 de enero de 2013 en función a lo establecido en NIC 19, numeral 123 (b).

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

1.19 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al impuesto a las ganancias corrientes y el efecto de impuesto diferido, las tasas de impuesto a las ganancias para los años 2011 y 2012 ascienden a 22% y 23% respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias corrientes se determina sobre la base imponible y se calcula de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes para cada periodo contable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido, 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 que están vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, siendo de un 22% para los años 2012 y 2013.

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

En cada cierre contable, se revisa y analiza si los saldos registrados como activos o pasivos por impuestos diferidos, se mantienen vigentes y de ser necesario se realizan las afectaciones contables necesarias.

1.20 Capital social.

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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- 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 predios, las 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 encuentran 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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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 fiduciarios, fondos de inversión y colectivos, negocios fiduciarios y procesos de titulización; 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 2013 y 2012, no presentan cambios significativos 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 Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

- a. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- b. La vida útil de los activos tangibles 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.

2. ACTIVO DISPONIBLE.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31		2013	2012
Banco Central del Ecuador	(1)	28,446	3,240
Banco Internacional- Cra. ordinaria	(1)	9,762	-
Operehelimer	(1)	7,969	7,509
Banco Internacional- Cra. especial	(1)	3,724	14
Banco Promerica	(1)	1,910	1,910
Caja chica		700	700
Scotia bank	(1)	528	528
Merrill Lynch	(1)	20	250
		53,079	14,151

- (1) Los saldos corresponden a depósitos 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 2013 y 2012.

3. ACTIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31		2013	2012
Disponibles para la venta	(1)	76,203	60,932
A valor razonable con cambios en resultados		1,774	926
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	(1)	-	99,543
		77,977	161,401

Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Políticas Contables y Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en dólares)

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. 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 los 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:

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Cuentas por cobrar a clientes	11,724	40,851
Comisiones por cobrar	3,746	-
Cuentas por cobrar accionistas	1,156	-
Cuentas por cobrar a empleados	(1)	302
Cuentas por cobrar anticipos	19	-
Documentos por cobrar - otros	-	93
Cuentas por cobrar - otros	(2)	617,023
	634,268	563,044

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta cuenta no incluye operaciones de intercambio entre la Compañía y sus funcionarios y empleados.

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

Diciembre 31,	2013	2012
Analytica Investment Cia. Ltda.	423,935	514,777
Analytica Advisors Asesoría S.A.	189,430	-
Premium Latino S.A.	1,324	-
Eduardo Checa	602	3,056
Analytica Funds Management	271	-
Cecilia Sánchez	211	-
Otras	1,250	3,945
	617,023	521,788

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	2013	2012
Retenciones fuente impuesto IVA	2,634	210
Retenciones fuente impuesto renta	337	1,222
Crédito tributario - IVA	-	1,230
	2,971	2,662

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,	2013	2012
Títulos de renta variable:		
Corporación Favorita C.A.:		
Inversión de 16,444 y 14,726 acciones con precio de mercado de 4.60 y 4.1 cada una respectivamente.	75,542	60,377
Cervecería Nacional:		
Inversión de 12 acciones con precio de mercado de 43 y 42.53 cada una respectivamente.	559	553
Cementos Chimborazo:		
Inversión de 2 acciones con precio de mercado de 0.32 cada una.	2	2
	76,203	60,932

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

Diciembre 31,	2013	2012
Banco Pínea:		
Certificado de depósito, con tasa de interés anual del 4.80% y con vencimiento en 90 días.	-	90,000
Diners Club del Ecuador:		
Certificado de depósito, con tasa de interés anual del 5.90% y con vencimiento en 110 días.	-	25,933
Corporación Azende Cia. Ltda.:		
Certificado de depósito, con tasa de interés anual del 6.00% y con vencimiento en 359 días.	-	23,612
	-	99,543

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31	2013	2012
Costo neto:		
Edificios	(1) 214,584	219,054
Vehículos	98,265	83,499
Muebles y enseres	22,641	24,945
Equipo de computación	6,228	6,710
Equipos de oficina	4,225	4,392
	345,943	358,600

(1) La Compañía mantiene una hipoteca abierta sobre bienes inmuebles para garantizar todas las obligaciones pasadas, presentes o futuras de plazo pendiente a vencer con el Banco Promerica, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no mantiene obligaciones financieras.

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

Diciembre 31	2013	2012
Costo:		
Edificios	236,831	236,831
Vehículos	138,126	111,403
Equipo de computación	39,605	37,461
Muebles y enseres	35,183	35,183
Equipos de oficina	83,479	13,064
	463,224	433,642

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

Diciembre 31	2013	2012
Depreciación acumulada y/o deterioro:		
Vehículos	(39,861)	(27,904)
Equipo de computación	(33,377)	(30,451)
Edificios	(22,247)	(17,777)
Muebles y enseres	(12,542)	(10,338)
Equipos de oficina	(9,254)	(8,672)
	(117,281)	(95,042)

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- El movimiento de propiedad, planta y equipos, fue como sigue:
- Por el año terminado al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	Edificios	Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Equipos de oficina	Total
Saldo inicial	219,054	83,499	24,945	6,710	4,392	358,600
Adiciones	-	25,723	-	2,444	415	28,582
Gasto depreciación	(6,470)	(11,957)	(2,304)	(2,976)	(582)	(22,289)
Saldo final	214,584	98,265	22,641	6,228	4,225	345,943

- 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	(4,458)	(12,081)	(2,170)	(3,438)	(561)	(20,708)
Saldo final	219,054	83,499	24,945	6,710	4,392	358,600

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Mediante Circular No. PE-041-099 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 considerarla como acciones y participaciones y ajustarla 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-INW-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 10 la utilización del valor razonable como costo atribuido:

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	45.90
1992	63.90
1993	32.40
1994	24.50
1995	22.20
1996	26.16
1997	29.90
1998	45.00
1999	53.00

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,	2013	2012
Costo de programas de computación	18,712	17,240
Menos amortización acumulada y/c deterioro	(10,023)	(16,680)
	8,689	560

El movimiento de activos intangibles, fue como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2013	2012
Saldo inicial	560	2,076
Adiciones	9,769	-
Gasto del período	(1,640)	(1,516)
Saldo final	8,689	560

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31		2013	2012
Depósitos en garantía	(1)	13,145	28,332
Cuota patrimonial al Bolsa de Valores	(2)	10,500	10,500
Activos por impuesto diferido	(Nota 15)	468	282
		24,113	39,114

(1) De acuerdo a la sección II, artículo 9, 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 admitidos 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.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

12. ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Doris Salazar	1,100	-
Marliza Santana	500	-
Ciana Romero	24	3
Susana Zabela	2	-
Carlos Sierra	-	2
Congregación Sagrados Corazones	-	1
Congregación Verbo Divino	-	(1)
(1)	1,626	5

(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,	2013	2012
Jubilación patronal	25,924	21,868
Desahucio	10,366	8,526
	36,290	30,394

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

Años terminados en diciembre 31,	2013	2012
Saldo inicial	30,394	38,687
Pérdida actuarial	(1,864)	(282)
Liquidaciones anticipadas	(2)	(16,194)
Provisión del año	7,762	8,183
Saldo final	36,290	30,394

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

9. PASIVOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Romero Crespe	62,746	57,234
Otros	150	-
	62,896	57,234

10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Biners Club Internacional	642	-
Otros	560	124
	1,202	124

11. OBLIGACIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Obligaciones patronales	6,082	4,781
Obligaciones tributarias	215	208
Sobregiro Bancario (Banco Internacional)	-	379
	6,297	5,368

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

D. 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 empresa.

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 inmediato posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

PAGO MÍNIMO DE IMPUESTO A LA RENTA.

Conforme a las reformas introducidas a 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 el pago del impuesto a la renta causado o no es autorizado su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la Renta sin derecho a crédito tributario posterior.

E. Servicios 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 o primer trienio el 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 naufragio, un terremoto, el apresamiento de enemigos, los actos de la autoridad ejercidos por un funcionario público, etc.

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

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales durante el año 2013. Los periodos que estarían sujetos a revisión por parte de la autoridad tributaria corresponden a los años 2009 hasta 2013.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Diciembre 31	2013	2012
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%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.3	5.9
Tabla de mortalidad e invalidez	TWISS 2002	TWISS 2002

14. IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, corresponde al anticipo del impuesto a la renta calculado para los años mencionados, 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.

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, estableció una reducción progresiva para todas las sociedades dispuso que el impuesto a la Renta de sociedades de un punto porcentual (1%) anual en la tarifa del Impuesto a la Renta de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2012 será del 33% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 destina 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, a los silos, estructuras de invernaderos, cuartos fríos.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	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%)	1,149,676	4,599
Ingresos gravables (0.4%)	193,190	773
	2,599,676	7,885

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:

	Base Fiscal	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2013:			
Propiedad, planta y equipos	138,766	349,941	207,175
Beneficios a los empleados	(23,796)	(25,924)	(2,128)
	114,970	320,017	205,047
	Base Fiscal	Base Financiera	Diferencia temporaria
Diciembre 31, 2012:			
Propiedad, planta y equipos	153,876	338,601	184,725
Beneficios a los empleados	(20,588)	(21,868)	(1,280)
	133,288	316,733	183,445

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Diciembre 31,	2013	2012
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	14,505	10,074
Más gastos no deducibles	(15,339)	5,706
Menos ingresos exentos	(8,740)	(28,415)
Participación a trabajadores provenientes de ingresos exentos	-	4,262
Base imponible para impuesto a las ganancias	(10,774)	(8,973)
Impuesto a las ganancias afectado por el 22% año 2013 y 23% año 2012	-	-
Impuesto mínimo (Nota 15)	5,785	7,885

El cálculo del anticipo del impuesto a las ganancias, para los años 2013 y 2012, fue como sigue:

	Base de cálculo	Valor
Año 2013:		
Patrimonio total (0.2%)	986,767	1,974
Costos y gastos deducibles (0.2%)	255,186	510
Activo total menos cuentas por cobrar comerciales (0.4%)	553,826	2,213
Ingresos gravables (0.4%)	271,396	1,086
	2,067,179	5,785

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2013	2012
Saldo inicial	40,358	37,562
Reconocido en resultados	4,753	2,796
Saldo final	45,111	40,358

El gasto por impuesto a las ganancias corriente y diferido al 31 de diciembre de 2013 y 2012, fue como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2013	2012
Gastos por impuestos corrientes (Nota 14)	5,705	7,885
Gastos por impuestos diferidos:		
Reconocimiento de impuesto diferido en Resultados	4,753	2,796
Gastos por impuesto a las ganancias	10,538	10,681

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, esta constituido 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,	2013	2012
Resultado integral total	5,113	(859)
Ganancia (pérdida) por acción, neta	0.006	(0.001)
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	1,100,000	1,100,000

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los saldos de impuestos diferidos, son los siguientes:

Diciembre 31,		2013	2012
Impuesto diferido por cobrar:	(1)		
Beneficios a los empleados	Nota (B)	468	282
Impuesto diferido por pagar:	(2)		
Propiedad, planta y equipos		45,579	40,540

(1) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no reconoció activos por impuesto diferido generado por las pérdidas tributarias por 144,013 y 141,101 respectivamente, puesto que, a criterio de la Administración no existe evidencia que puedan ser amortizadas en los próximos periodos fiscales.

(2) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no reconoció efecto alguno por 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. CHV-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,	2013	2012
Impuesto diferido, neto:		
Impuesto diferido por cobrar	468	282
Impuesto diferido por pagar	(45,579)	(40,540)
	(45,111)	(40,358)

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. 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.

18. RESULTADOS ACUMULADOS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el valor de las pérdidas acumuladas es de 113,869 y 112,556 respectivamente.

La Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento General de Aplicación del Impuesto a la Renta permiten 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 22% o 28% de la utilidad gravable del año.

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

19. CATEGORÍA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

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

	Diciembre 31, 2013		Enero 31, 2012	
	Certifican	No Certifican	Certifican	No Certifican
Activos financieros medidos al costo				
Activo disponibles	53,079	-	14,151	-
Activos financieros medidos al costo amortizable:				
Inversiones a mediano y largo plazo	76,203	-	99,563	-
Disponibilidades para la venta	674,268	-	563,044	-
Cuentas y documentos por cobrar	1,224	-	916	-
Activos financieros medidos a valor razonable				
Pérdidas financieras medidos al costo amortizado:				
Por instrumentos	(62,896)	-	(57,294)	-
Documentos y cuentas por pagar	(1,702)	-	(124)	-
	790,576	-	681,238	-

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

23. UTILIDADES EN VENTAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad en venta de valores	-	52,178

24. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Por servicios de administración y manejo	5,835	-
Pérdida en valoración de activos financieros	4,565	7,603
Comisiones pagadas	7	3,586
Intereses por otros pasivos	-	1,290
	10,407	12,479

25. GASTOS ADMINISTRATIVOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Gastos de personal	93,634	94,930
Honorarios	16,077	26,271
Servicios de terceros	14,803	30,042
	124,514	141,243

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, documentos y cuentas por pagar y efectivo se aproxima al valor razonable debido a que la naturaleza de exigibilidad es el corto plazo de estos instrumentos.

20. INGRESOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Utilidad por valoración de activos financieros	12,860	2,791
Dividendos	8,740	7,900
Intereses y rendimientos	3,881	1,702
	25,481	12,473

21. COMISIONES GANADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Intermediación de valores	154,351	112,652
Prestación de servicios de administración y manejo	20,100	3,531
Otras comisiones ganadas	453	-
	174,904	116,183

22. INGRESOS POR ASESORÍA Y ESTRUCTURACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Ingresos por estructuración	62,900	31,045
Ingresos por asesoría	-	67,500
	62,900	98,545

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

26. GASTOS GENERALES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Servicios y mantenimiento	37,700	38,857
Depreciación propiedad, planta y equipos	22,139	20,748
Seguros	10,672	14,978
Materiales y suministros	7,747	4,765
Arrendamientos	2,112	2,400
Amortización activos intangibles	1,640	1,516
Otros	16,286	14,317
	98,396	97,581

27. IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2013	2012
Municipales	4,979	4,907
Fiscales	184	4,687
Organismos de control	-	2,038
Otros	8,379	5,085
	13,542	16,717

28. CUENTAS DE ORDEN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2013	2012
Administración de portafolio de terceros:		
Cliente 2	1,673,011	1,540,025
Cliente 3	396,495	373,015
Cliente 4	773,006	792,947
Cliente 5	17,821	17,821
Cliente 6	213,443	213,443
Valores en custodia:		
Cliente 7	1,052,543	-
Cliente 8	1,015,151	-
Cliente 9	4,331,870	-
Cliente 11	8,022,409	-
	17,495,429	2,927,251

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables. Sin embargo, deben presentar un detalle de las 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.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, incorrecta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000,00.

A 31 de diciembre de 2013, la Compañía no ha registrado en sus resultados transacciones con partes relacionadas locales y del exterior 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 Transferencia.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 07, 2014), no se tiene conocimiento de otros hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.


Ramiro Craspo Fabara
Representante Legal


Doris Salazar
Contador General

29. 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 2013 y 2012.

• 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 2013 y 2012.

30. CONTINGENCIAS.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía no mantiene vigentes demandas civiles o de otra índole.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas, es decir deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERG008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, de fecha 25 de abril de 2008, y sus reformas, el Servicio de Rentas Internas estableció el alcance y el contenido de presentación del Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y del Informe Integral de Precios de Transferencia.

En concordancia a lo señalado en el párrafo anterior, mediante Resolución No. NAC-DGERG013-0001, publicada en el Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013, el Servicio de Rentas Internas estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas locales y/o del exterior sean superiores a US\$3.000.000,00 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas del Exterior; y por un monto superior a US\$4.000.000,00 deben presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicio de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.