

CASA DE VALORES BANRIO S.A.

Anexo de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010



CASA DE VALORES BANRIO S.A.

Activos financieros: De acuerdo con la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial; se registran al valor razonable, que corresponde usualmente al valor de compra. En el caso de las inversiones no registradas al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos transaccionales directamente atribuibles.

- **Activos financieros disponibles para la venta:** Son activos financieros no derivados que, luego de su medición inicial, se miden al valor razonable mediante su valuación mensual a precio de mercado, según instrucciones de la Superintendencia de Compañías. La variación se registra en cuentas de resultados
- **Cuentas por cobrar:** Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

Los activos fijos son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El valor residual de todos los bienes ha sido estimado en cero, considerando que por las características de los activos de la Compañía, se espera que el valor de recuperación de cada ítem al término de su vida útil, no será significativo.

Los años de vida útil estimada de los activos fijos son los siguientes:

ACTIVOS	ANOS
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3



Los ingresos por comisiones ganadas provenientes de la intermediación de valores se llevan a resultados en la fecha de su negociación. Los otros ingresos se registran por el método del devengado, cuando se causan.

Los gastos corrientes que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Acreedores por intermediación: se registran las operaciones que no se compensan en el mismo día, generalmente porque se contratan con fecha valor futuro.

Cuentas de Orden: Registra los documentos entregados en garantía y custodia a las Bolsas de Valores. Registra también los documentos y efectivo recibido de clientes originados en los Contratos de Administración de Portafolios.

CASA DE VALORES BANRIO S.A.

Reserva legal: Es el 10% de provisión que se registra por disposición legal, tomando como base el resultado neto del período.

Moneda local: A partir del 1º de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Préstamos y partidas a cobrar terceros	80.00	
Renta variable	(1) 67,502.30	15,059.75
Renta fija	(2) 257,740.00	339,498.70
	<u>325,322.30</u>	<u>354,558.45</u>

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

(1) A continuación un detalle:

Emisor	Tipo	Nº Acciones	P. Unitario	Saldo al
			Mercado	31/12/2010
Banco Bolivariano	Acciones	1,469.00	1.20	1,762.80
Banco Bolivariano	Fondo Proactivo	486.51	135.13	<u>65,739.50</u>
				<u>67,502.30</u>

(2) A continuación el detalle:

FECHA	EMISOR	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO COMPRA (\$)	VALOR COMPRA	INTERES DESEMPEÑO	VALOR ACUMULADO	PRECIO VENTA (\$)	CAPITAL
26/04/2010	04/10/2014	BONO DEL ESTADO DEL 17/88	10,000.00	10,000.00	100,000.00		100,000.00	10,000.00	123,151.00
02/08/2010	02/08/2012	BANCO DEL PICHINCHA	15,000.00	101,1045	151,652.3		151,652.3	101,32	15,197.45
04/07/2010	05/07/2012	BANCO DEL PICHINCHA	20,000.00	101,1528	202,305.6		202,305.6	101,40	20,279.90
05/07/2010	23/10/2011	CUARTA TITULARIZACION CARTERA AUTOMOTRIZ AMAZONAS	5,219.92	101,7144	5,257.21		5,257.21	101,00	5,254.19
20/04/2010	01/07/2013	BANCO TERRITORIAL	2,000.00	100,0000	2,000.00	24.00	2,240.00	111,27	2,225.46
05/07/2010	03/01/2011	BANCO DEL AUSTRO	20,000.00	100,0000	20,000.00		20,000.00	100,00	20,000.00
15/07/2010	03/01/2011	BANCO SOLIDARIO	20,000.00	100,0000	20,000.00		20,000.00	100,00	20,000.00
23/11/2010	01/04/2011	BANCO DE GUAYAQUIL	25,504.05	90,2533	25,004.77			90,25	25,004.77
27/12/2010	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	277.31	100,0000	277.31		277.31	100,00	277.31
27/12/2010	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	2,971.45	100,0000	2,971.45		2,971.45	100,00	2,971.45
29/12/2010	11/11/2011	PRIMERA TITULARIZACION FLUJOS PESCA SUR	20,000.04	100,0000	20,000.04		20,000.04	100,00	20,000.04

La Compañía mantiene en su custodia las inversiones.

ACTIVO FIJO:

El movimiento de esta cuenta durante el 2010 se dio de la siguiente manera:

	Saldo al 01-01-2010	Movimientos	Adiciones	Saldo al 31-12-2010
Muebles de oficina	28,781.84	6,562.79 (1)	28,865.32	62,209.95
Equipos de oficina	11,970.43		7,121.78	19,092.21



CASA DE VALORES BANRIO S.A.

Equipos de computación	10,315.55		4,348.44	14,663.99
Otros activos	6,562.79	(6,562.79)	-	-
	57,630.61	-	38,335.54	95,966.15
Depreciación acumulada	(38,533.34)		(6,576.97)	(45,110.31)
	19,097.27	-	31,758.57	50,855.84

(1) Corresponde a la compra de muebles para nuevas oficinas.

INVERSIONES PERMANENTES:

	Al 31 de diciembre de	
	2010	2009
Cuota patrimonial en Bolsas	(1) 177,938.40	240,523.63
Acciones en DECEVALE	2,996.63	2,996.63
	180,935.03	243,520.26

INVERSIONES PERMANENTES: (Continuación)

(1) Corresponde a las participaciones en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito. Hasta el año 2009, se contabilizó esta inversión bajo el método de participación que, de acuerdo con la NIC 28, debe aplicarse a inversiones en asociadas. Bajo esta consideración, estas inversiones fueron ajustadas al costo, para lo cual se utilizó la cuenta patrimonial de Reservas. Para el año 2010, esta inversión se ajustó al costo de adquisición y se prueba periódicamente pérdida de valor por deterioro. A continuación el movimiento de esta cuenta durante el 2010:

Detalle	Bolsa de Valores		
	Guayaquil	Quito	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	140,000.00	100,523.63	240,523.63
Ajustes	32,938.40	(95,523.63)	(62,585.23)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	172,938.40	5,000.00	177,938.40

OTROS ACTIVOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Pagos anticipados	23,868.92	13,090.17
Depósitos en garantía	33,718.81	27,341.79
Deudores por intermediación	6,369.82	
Otros		2,000.00
(-) Provisión		(20,531.32)
	63,957.55	21,900.64

(1) Corresponde a valores en efectivo para constituir:

	Bolsa de Valores		
	Guayaquil	Quito	Total
Fondo Operativo de Compensación	1,659.61	20,003.10	21,662.71

CASA DE VALORES BANRIO S.A.

Fondo de Garantía de Ejecución

<u>12,056.10</u>	<u>12,056.10</u>
<u>13,715.71</u>	<u>33,718.81</u>

CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Obligaciones operaciones de reporto	(1) 6,369.82	65,000.00
Relacionadas	(2) 105,043.99	
Contribuciones	1,076.53	
Sobregiros		1,767.54
Obligaciones patronales	636.58	550.34
Retenciones	2,817.13	1,242.95
Proveedores	16,357.30	392.35
Sanciones y multas	76.00	
	132,377.35	68,953.18

CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

- (1) Corresponde a operación de Reporto Bursátil efectuada con la Bolsa de Valores de Guayaquil.
- (2) Corresponde a préstamos realizados por los accionistas, estos valores no tienen fecha de vencimiento.

PATRIMONIO:

Capital social: Representa 9.381.625 acciones emitidas y suscritas con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

Aporte para futuras capitalizaciones: Durante el 2010 este valor se reversó a cuentas por pagar accionistas.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluye el saldo de la cuenta transferida al 31 de diciembre del 2001: Reserva por revalorización del patrimonio.

Otras reservas: Corresponde a los ajustes originados de la valoración de las cuotas patrimoniales en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito. Durante el año 2010 los ajustes fueron reversados como resultado del cambio de normativa contable (Normas Internacionales de Información Financiera).

Pérdidas acumuladas: El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Corporación y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

CUENTAS DE ORDEN:

Al 31 de diciembre del	
2010	2009

Cuentas de orden deudoras:	
En Garantía	(1) 34,826.40
Cuentas de orden acreedoras:	
Garantías de Revni	138,189.53

CASA DE VALORES BANRIO S.A.

Portafolios Administrados	74,832.78	89,053.12
	74,832.78	89,053.12
Total cuentas de orden	109,659.18	227,242.65

(1) Corresponde al efectivo y títulos entregados en garantía a:

Bolsa de Valores de Quito – Fondo de garantía	20,412.40
Bolsa de Valores de Guayaquil – Fondo de garantía	12,321.01
Bolsa de Valores de Guayaquil – Fondo operativo	1,754.94
Bolsa de Valores de Guayaquil – Fondo emergente	338.05
	34,826.40

GASTOS DE OPERACION:

Incluye US\$30,789.05 correspondiente a honorarios profesionales (US\$33,071.36 en el 2009).

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

De acuerdo con las leyes tributarias vigentes, debe destinar el 25% de su utilidad líquida anual después de la participación a trabajadores. La compañía tiene como práctica registrar la participación a trabajadores y el impuesto a la renta en el momento del pago.

La Compañía no realizó la provisión la participación a trabajadores al impuesto a la renta por el año terminado al 31 de diciembre del 2010.

FONDO DE GARANTIA DE EJECUCION:

El Fondo de Garantía es una obligación de las Casas de Valores establecida en la Ley de Mercado de Valores. El Directorio de la Bolsa fija los montos del Fondo de Garantía de Ejecución que deben cubrir los miembros de las Bolsas de conformidad con el Artículo 51 literal ñ del Estatuto de la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito.

**FONDO OPERATIVO DE COMPENSACION:**

Es un Fondo integrado por los aportes individuales de cada Casa de Valores miembros de la Bolsa de Valores de Guayaquil, que tiene como propósito evitar el incumplimiento de operaciones cuando una Casa de Valores no cuente con el saldo suficiente al momento de efectuar la Compensación de Saldos Netos. El monto de este fondo es determinado por el Directorio de las Bolsas de Valores, pudiéndolo incrementar en cualquier momento.

IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:

CASA DE VALORES BANRIO S.A.

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2010 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia, la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC el 20 de noviembre del 2008, estableció la prórroga para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, la cual consiste en que deberán aplicar tales normas a partir del 1 de enero del 2010 las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Mediante resolución No. SC-DS-G-09-006 la Superintendencia de Compañías dispuso las siguientes opciones para la aplicación de las NIIF:

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

