

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

	2011
Caja	4.022,64
Instituciones financieras	31.936,15
	35.958,79

Corresponden a US\$ 3.932,64 en caja por pago recibido y por el fondo rotativo de caja chica de \$ 90,00. En instituciones financieras registran los fondos disponibles de la compañía en los diferentes cuentas bancarias.

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 del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, se reconocerá como ganancia o pérdida directamente al patrimonio neto.

	2011
Renta variable (1)	17.290,79
Renta fija (2)	198.404,51
	325,322.30

(1) A continuación un detalle:

Emisor	Tipo	Nº Acciones	P. Unitario Mercado	Saldo al 31/12/2010
Banco Bolivariano	Acciones	1,862.00	1.10	2.048,20
Banco Bolivariano	Fondo Proactivo	110.347208	138.133	15.242,59
				17.290,79

(2) A continuación el detalle:

FECHA DE ADQUISICION	FECHA DE VENCIMIENTO	EMISOR	TITULO	VALOR NOMINAL	PRECIO DE COMPRA (%)	VALOR EFECTIVO	PRECIO LIMPIO MERCADO	CAPITAL	INTERESES	VALOR AJUSTADO
29/04/2008	04/11/2014	MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS DEL ESTADO DEC 1788	30.000,00	99,9992	29.999,76	103,2341	30.970,23	210,43	31.180,66
26/09/2011	04/11/2013	MINISTERIO DE FINANZAS	CUPON DE CAPITAL BONO DEC 1788	5.000,00	100,0000	5.000,00	100,0000	5.000,00		5.000,00
26/09/2011	04/05/2014	MINISTERIO DE FINANZAS	CUPON DE CAPITAL BONO DEC 1788	5.000,00	100,0000	5.000,00	100,0000	5.000,00		5.000,00
26/09/2011	04/11/2014	MINISTERIO DE FINANZAS	CUPON DE CAPITAL BONO DEC 1788	5.000,00	100,0000	5.000,00	100,0000	5.000,00		5.000,00
08/06/2011	20/05/2020	MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS DEL ESTADO DEC 035	20.000,00	99,9953	19.999,07	100,1635	20.032,71	148,06	20.180,77
16/12/2011	20/05/2020	MINISTERIO DE FINANZAS	BONOS DEL ESTADO DEC 035	40.000,00	100,0000	40.000,00	100,1635	40.065,42	296,11	40.361,53
08/06/2011	08/06/2015	INTERVISA TRADE S.A.	OBLIGACIONES	18.660,00	98,5140	18.382,71	98,4777	18.375,94	92,39	18.468,33
02/06/2010	02/06/2012	BANCO DEL PICHINCHA	OBLIGACIONES	15.000,00	101,1015	15.165,23	100,8164	15.122,46	84,95	15.207,41
01/07/2010	05/07/2012	BANCO DEL PICHINCHA	OBLIGACIONES	20.000,00	101,1528	20.230,56	101,0684	20.213,68	335,88	20.549,56
28/04/2011	28/04/2015	FIDECOMISO MERCANTIL DEL SODA	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	32.666,69	100,0000	35.000,00	103,4573	33.796,08	485,92	34.282,00
03/05/2011	28/04/2015	FIDECOMISO MERCANTIL DEL SODA	VALORES DE CONTENIDO CREDITICIO	4.666,67	100,0000	4.666,67	103,4573	4.828,01	69,42	4.897,43
SUBTOTAL RENTA FIJA				195.993,36		198.443,99		198.404,52	1.723,16	200.127,68

DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 se realizó la contabilización de los Derechos fiduciarios provenientes de los valores de titularización de Pescasur que se mantenían en Portafolio registrados por \$ 20.298,32. La contabilización se efectuó de acuerdo a liquidación entregada por Morgan & Morgan y amparada en escritura pública cuyo valor asciende a \$ 23.221,05

ACTIVO FIJO:

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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3

El movimiento de esta cuenta durante el 2011 se dio de la siguiente manera:

	<u>Saldo al 31-12- 2010</u>	<u>Movimientos</u>	<u>Adicione s</u>	<u>Saldo al 31-12- 2011</u>
Muebles de oficina	62.209,95		147,32	62.357,27
Equipos de oficina	19.092,21		530,71	19.622,92
Equipos de computación	14.663,99		212,00	14.875,99
	95.966,15	-	890,03	96.856,18
Depreciación acumulada	(45.110,31)		(8.469,63)	(53.579,94)
	<u>50.855,84</u>	<u>-</u>	<u>(7.579,60)</u>	<u>43.276,24</u>

Las adiciones corresponden a adquisiciones realizadas.

OTROS ACTIVOS

CUOTAS PATRIMONIALES Y ACCIONES DEPOSITO CENTRALIZADO DE VALORES

	<u>2011</u>
Cuota patrimonial en Bolsas	(1) 177,938.40
Acciones en DECEVALE	2,996.63
	<u>180,935.03</u>

- (1) Corresponde a las participaciones en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito. de acuerdo con la NIC 28, debe aplicarse a inversiones en asociadas. Bajo esta

consideración, estas inversiones fueron ajustadas al costo en el año 2010 y se mantienen iguales en el año 2011

OTROS ACTIVOS:

	<u>2011</u>
Pagos anticipados	11.364,14
Depósitos en garantía	(1) 6.994,39
	<u>18,358.53</u>

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.

(1) Corresponde a valores en efectivo para constituir:

Corresponde a los valores entregados en efectivo a la Bolsa de Valores de Guayaquil y de Quito para constituir los fondos operativos y de garantía respectivamente.

CUENTAS POR PAGAR:

	<u>2011</u>
Obligaciones Tributarias	8.155,85
Obligaciones patronales	629,74
Proveedores	1.342,91
	<u>10.128,50</u>

Corresponde obligaciones tributarias con el SRI, Municipio y proveedores varios, que quedaron pendientes de pago en el año 2011 y que tienen su respectivo plan de pago para el año 2012

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: Mediante Junta de Accionistas realizada el 15 de diciembre del 2011 se acordó realizar un aporte para futuras capitalizaciones por \$ 100.000,00 que ha sido sometido a trámites para su perfeccionamiento. Dicho aporte fue realizado de acuerdo a lo registrado en Actas con cuentas existentes de Reservas de Capital, Cuentas por pagar accionistas y el saldo de Otras Reservas.

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

		<u>2011</u>
En Garantía	(1)	37.658,15
Portafolios Administrados		210.143,31
Total cuentas de orden		<u>247.801,46</u>

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

Bolsa de Valores de Quito – Fondo de garantía	20.884,95
Bolsa de Valores de Guayaquil – Fondo de garantía	15.000,00
Bolsa de Valores de Guayaquil – Fondo operativo	<u>1.773,20</u>
	<u>37.658,15</u>