

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>
Caja		90,00
Instituciones financieras	(1)	<u>13,478,16</u>
		<u>13.568,16</u>

Corresponden a US\$13.478,16 en instituciones financieras registran los fondos disponibles de la compañía en las 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.

		<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>
Renta variable	(1)	2,048,2
Renta fija	(2)	<u>240,693,05</u>
		<u>242,741,25</u>

(1) A continuación un detalle:

<u>Emisor</u>	<u>Tipo</u>	<u>Nº Acciones</u>	<u>P. Unitario Mercado</u>	<u>Saldo al 31/12/2011</u>
Banco Bolivariano C.A.	Acciones	997	1.10	1,096.70
Banco Bolivariano C.A.	Acciones	209	1.10	229.90
Banco Bolivariano C.A.	Acciones	13	1.10	14.30
Banco Bolivariano C.A.	Acciones	250	1.10	275.00
Banco Bolivariano C.A.	Acciones	180	1.10	198.00
Banco Bolivariano C.A.	Acciones	213	1.10	<u>234.30</u>
				<u>2,048.20</u>

(2) A continuación el detalle:

Fecha de Adquisición	Fecha de Vencimiento	F Liquidación Bolsa	Detalle de inversiones					Monto acumulado	Precio Limpio Mercado	Capital	Fecha de valoración		Días Cupón	Tasa Cupón	Vct. cupón anterior
			Emisor	Título	Valor Nominal	Precio de compra (%)	Valor Efectivo				Intereses	Valor ajustado			

29/04/2008	04/11/2014	153683	Ministerio de Finanzas	Bonos del estado dec 1788	20,000.00	99.9992	19,999.84	19,999.84	102.5152	20,503.03	136.48	20,639.51	57	4.31%	04/08/2012
26/09/2011	04/05/2014	153683	Ministerio de Finanzas	Cupón de capital bono dec 1788	5,000.00	100.0000	5,000.00	5,000.00	100.0000	5,000.00		5,000.00			
26/09/2011	04/11/2014	153683	Ministerio de Finanzas	Cupón de capital bono dec 1788	5,000.00	100.0000	5,000.00	5,000.00	100.0000	5,000.00		5,000.00			
08/06/2011	20/05/2020	179608	Ministerio de Finanzas	Bonos del estado dec 035	20,000.00	99.9953	19,999.07	19,999.07	95.9641	19,192.82	148.06	19,340.88	41	6.50%	20/05/2012
16/12/2011	20/05/2020	183371	Ministerio de Finanzas	Bonos del estado dec 035	40,000.00	100.0000	40,000.00	40,000.00	95.9641	38,385.64	296.11	38,681.75	41	6.50%	20/05/2012
31/10/2012	31/10/2016	189750	Zaimella del Ecuador S.A.	Obligaciones	30,000.00	100.0000	30,000.00	30,000.00	100.0058	30,001.74	381.25	30,382.99	61	7.50%	31/10/2012
01/11/2012	31/10/2016	189755	Zaimella del Ecuador S.A.	Obligaciones	10,000.00	99.9998	9,999.98	9,999.98	100.0058	10,000.58	127.08	10,127.66	61	7.50%	31/10/2012
08/06/2011	08/06/2015	179805	Interestrade S.A.	Obligaciones	13,300.00	98.5140	13,102.36	13,102.36	100.3850	13,351.21	65.85	13,417.06	23	7.75%	08/09/2012
27/07/2011	27/01/2013	187844	Fideicomiso Séptima Titularización de Amazonas	Titularización	6,600.00	99.9496	6,596.67	6,596.67	99.9923	6,599.49	82.13	6,681.62	64	7.00%	27/07/2012
14/11/2012	27/01/2013	189957	Fideicomiso Séptima Titularización de Amazonas	Titularización	16,500.00	100.3994	16,565.90	16,565.90	99.9923	16,498.73	205.33	16,704.06	64	7.00%	27/07/2012
29/10/2012	28/04/2013	189665	Papel Comercial	Pronaca	30,000.00	98.0550	29,416.50	29,416.50	98.7249	29,617.47		29,617.47			
17/12/2012	17/01/2013	Extrabursatil	Banco Del Solidario	Certificado de depósito a plazo	6,762.58	100.0000	6,762.58	6,762.58	100.0000	6,762.58	11.98	6,774.56	15	4.25%	17/12/2012
19/12/2012	20/03/2013	Extrabursatil	Banco Del Solidario	Certificado de depósito a plazo	4,748.54	100.0000	4,748.54	4,748.54	100.0000	4,748.54	9.00	4,757.54	13	5.25%	19/12/2012
31/10/2012	17/10/2017	189728	Tercera Titularización de Flujos-Agrupac	Valores de contenido crediticio	8,000.00	100.0000	8,000.00	8,000.00	99.9969	7,999.75	135.67	8,135.42	74	8.25%	17/10/2012
28/04/2011	28/04/2015	2670	Fideicomiso Mercantil Bellisoda	Valores de contenido crediticio	23,333.34	100.0000	23,333.34	23,333.34	101.3679	23,652.52	347.33	23,999.85	63	8.50%	28/07/2012
03/05/2011	28/04/2015	2991	Fideicomiso Mercantil Bellisoda	Valores de contenido crediticio	3,333.35	100.0000	3,333.35	3,333.35	101.3679	3,378.95	49.58	3,428.53	63	8.50%	28/07/2012

ACTIVO FIJO:

Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurriarse 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.

El movimiento de esta cuenta durante el 2012 se dio de la siguiente manera:

	Saldo al 01-01-2012	Adiciones	Saldo al 31-12-2012
Muebles de oficina	62,357.27	2,964.15	65,321.42
Equipos de oficina	19,622.92	1,465.00	21,087.92
Vehículos		27,780.79	27,780.79
Equipos de computación	14,875.99	1,416.00	16,291.99
	96,856.18	33,625.94	130,482.12
Depreciación acumulada	(53,579.94)	(13,345.39)	(66,925.33)
	<u>43,276.24</u>	<u>20,280.55</u>	<u>63,556.73</u>

OTROS ACTIVOS:

**Al 31 de
diciembre del
2012**

Pagos anticipados

Deposito en garantía por operaciones

Bursátiles

Cuota Patrimonial

9,707.15
(1) 177,938.40

Acciones y depósitos Centralizado de Valores	2,996.63
Activo por impuesto diferido	16,188.53
	206,830.71

(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 2012:

Bolsa de Valores		
Guayaquil	Quito	Total
172,938.40	5,000.00	177,938.40

CUENTAS POR PAGAR:

	Al 31 de diciembre del 2012
Obligaciones operaciones de reporto	6,741.05
Obligaciones Tributarias	5,538.63
Obligaciones patronales	4,827.11
Proveedores	17,106.79
	17,106.79

Corresponde obligaciones tributarias con el SRI, Municipio y por operaciones de reporto con la Bolsa de Valores de Guayaquil, que quedaron pendientes de pago en el año 2012 y que tienen su respectivo plan de pago para el año 2013.

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 US\$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, en el año 2012 fue sometido a verificación y aprobación de la Superintendencia de Compañías para los consiguientes trámites legales que hasta el término del 2012 no habían concluido y continúan hasta la presente fecha.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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.

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

FONDO DE GARANTÍA DE EJECUCIÓN:

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 COMPENSACIÓN:

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:
- (2) 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.

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

Bolsa de Valores efectivo para Fondos	9.707,15
Bolsa de Valores títulos para Fondos	30.900,00
	<u>40.607,15</u>

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>2012</u>
En Garantía	(1)	40.607,15
Portafolios Administrados		529.925,08
Total cuentas de orden		<u>570.532,23</u>

COMISIONES GANADAS:

Corresponde principalmente a US\$220,734.36 de comisiones por valores negociados en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito.