

SILVERCROSS S.A. CASA DE VALORES SCCV

NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

1.1 Activos fijos

Los activos fijos de la Compañía se componen de muebles y equipos de computación, cuya base de medición es su coste histórico menos su correspondiente depreciación. El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir hacia la Compañía y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable.

El importe en libros de la parte sustituida se da de baja contablemente. El resto de gasto por reparaciones y mantenimiento se carga a la cuenta de resultados durante el ejercicio financiero en que se incurre en el mismo.

La depreciación se calcula usando el método lineal de acuerdo a NIC 16 para asignar la diferencia entre el coste de los activos y sus valores residuales durante las vidas útiles estimadas, que se indican a continuación:

- | | |
|--------------------------|---------|
| • Mobiliario y enseres | 10 años |
| • Equipos de computación | 3 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. La Compañía ha determinado un valor residual cero.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su importe en libros se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.6).

Las pérdidas y ganancias por la venta de activos fijos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en la cuenta de resultados dentro de "Otras (pérdidas)/ganancias – netas".

NOTA 2 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja y bancos (1)	<u>355.678</u>	<u>226.964</u>

(1) Corresponde principalmente a depósitos mantenidos en el Banco Guayaquil S.A., los cuales son de libre disponibilidad.

NOTA 3 - ACTIVOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos financieros medidos al costo y/o valor nominal:		
Efectivo y equivalente de efectivo	355.678	226.964
Préstamos y cuentas por cobrar (1)	28.413	47.506
	<u>384.091</u>	<u>274.470</u>
Activos financieros medidos a valor razonable:		
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas (Ver Nota 6)	97.387	1.162.923
Total activos financieros	<u>481.478</u>	<u>1.437.393</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:		
Cuentas por pagar	203.299	147.640
Total pasivos financieros	<u>203.299</u>	<u>147.640</u>

NOTA 4 - INVERSIONES A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Composición:

Inversiones con vencimiento mayor a 3 meses:	Tasas anuales de rendimiento		Fecha de Vencimiento		2012	2011
	2012	2011	2012	2011		
<u>Avales</u>						
Banco de Guayaquil S.A.		4.25 - 5.50		08/05/2012		305.697
<u>Letras de cambio</u>						
Banco Produbanco S.A.		4.50		06/02/2012		11.342
Banco Pichincha C.A.		5.75		07/10/2012		47.862
Banco del Austro S.A.		6.00		06/04/2012		57.594
Banco Bolívariano C.A.		5.00		06/06/2012		56.732
<u>Certificados de depósito</u>						
Banco Machala S.A. (1)	4.00	4.00	15/04/2013	16/04/2012	13.601	13.596
<u>Certificados de inversión</u>						
Diners Club del Ecuador S.A.		5.40		07/05/2012		13.603
<u>Pólizas de acumulación</u>						
Banco de Guayaquil S.A.		4.00 - 4.50		20/07/2012		20.745
<u>Papel comercial</u>						
Banco Promerica S.A.		7.00		05/04/2012		49.133
Diners Club del Ecuador S.A.		5.20		09/04/2012		147.859
Interoc S.A.	5.00		24/06/2013		11.131	
La Tablita Group	7.00		29/07/2013		41.973	
<u>Acciones</u>						
Decevale S.A.					30.682	27.000
<u>Obligaciones</u>						
Envases del Litoral S.A.		6.53 - 7.00		05/08/2013		39.145
Gisis S.A.		6.53 - 7.00		16/12/2014		54.708
Dipac Manta S.A.		7.53		09/07/2013		2.237
Concerroazul S.A.		7.00		25/02/2016		99.462
Tiendas Industriales Asociadas TIA S.A.		7.50		29/07/2015		47.694
<u>Valores de titularización</u>						
Interoc S.A.		7.53		23/06/2013		56.537
Hotel Colón Guayaquil S.A.		7.53		04/05/2013		20.448
Arte Gráficas Senefelder C.A.		7.28		25/03/2014		27.363
La Fabril S.A.		7.53		23/01/2013		14.679
Contecon S.A.		7.03		31/10/2016		49.487
					97.387	1.162.923

(1) Corresponde a valores entregados a la Bolsa de Valores de Guayaquil, para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones frente a sus comitentes y a la Bolsa, de acuerdo a lo establecido en la Ley de Mercados de Valores. Con respecto a la Bolsa de Valores de Quito, se han entregado 2 garantías bancarias por un valor total de US\$32.522 con fecha de vencimiento 22 de abril del 2013 con opción a renovar.

La Compañía utiliza un sistema de evaluación crediticia para sus clientes, basado en los siguientes riesgos:

- La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor.
- La probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago de las cuentas por cobrar se considera un indicador de deterioro.

Si bien la Administración realiza estos procedimientos para sus instrumentos financieros, al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 no se ha presentado evidencia de deterioro en los saldos respectivos.

NOTA 5 - CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos de documentos y cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes (3)	25.233	16.415
Accionistas (1)	129.540	-
Empleados (3)	3.180	31.091
Impuestos (2)	56.501	24.712
Otras cuentas por cobrar	188	-
	<u>214.642</u>	<u>72.218</u>

(1) Corresponde a pagos de dividendos anticipados para los accionistas correspondientes al ejercicio 2012, de acuerdo a lo aprobado en la Junta de General de Accionistas celebrada el 27 de septiembre del 2012.

(2) Corresponde al crédito tributario a favor de la empresa por US\$54.827 (2011: US\$ 23.408) de Impuesto a la Renta.

(3) Véase Nota 6 (1).

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición al 31 de diciembre del 2012:

		<u>Tasa anual de depreciación</u>
Muebles y Enseres	21.027	10%
Equipos de computación	<u>20.248</u>	33,33%
	41.275	
Menos - depreciación acumulada	<u>(3.356)</u>	
	<u>37.919</u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	-
Adiciones	41.275
Depreciación del año	<u>(3.356)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>37.919</u>

NOTA 7 - ACTIVOS INTANGIBLES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de <u>amortización</u>
Cuenta patrimonial en la bolsa de valores (1)	<u>132.114</u>	<u>132.114</u>	0%

(1) Corresponde a la cuota patrimonial relativa a su participación en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, con una vida útil indefinida (Ver Nota 2.8).

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

	Saldos al <u>inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	Saldos al <u>final</u>
<u>Año 2012</u>				
Impuestos por pagar (1)	37.321	191.868	(151.090)	78.099
Beneficios sociales (2)	7.305	153.753	(113.653)	47.405
Provisión para jubilación patronal (Nota 12)	6.815	6.441	-	13.256
Provisión para Desahucio (Nota 12)	1.431	2.443	-	3.874
<u>Año 2011</u>				
Impuestos por pagar (1)	59.473	147.894	(170.136)	37.231
Beneficios sociales (2)	26.917	50.759	(70.371)	7.305
Provisión para jubilación patronal (Nota 12)	4.672	2.143	-	6.815
Provisión para Desahucio (Nota 12)	935	496	-	1.431

(1) Incluye principalmente US\$74.062 (2011: US\$16.905) del impuesto a la renta por pagar.

(2) Incluye principalmente US\$42.739 (2011: US\$3.590) neto de anticipos realizados, correspondiente al 15% de la participación a trabajadores.

NOTA 9 - PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	13.256	6.815
Bonificación por desahucio	3.874	1.431
	<u>17.130</u>	<u>8.246</u>

12.2 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los cálculos actuariales del valor actual de la obligación devengada por concepto del pasivo a largo plazo fueron realizados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor actual de las obligaciones por concepto de pasivo a largo plazo y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basadas en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad e beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las responsabilidades de pago de la pensión.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa(s) de descuento	7,00%	6,50%
Tasa(s) de inflación	4,16%	5,41%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3,00%	2,40%
Tasa(s) esperada del incremento de pensiones	2,50%	2,00%
Tasa(s) de rotación promedio	8,90%	4,90%

Los importes reconocidos en los resultados del ejercicio respecto a dichos planes del pasivo a largo plazo son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo actual del servicio	<u>8.884</u>	<u>2.639</u>

Los cambios en la provisión acumulada de beneficios definidos por jubilación patronal de acuerdo al informe del actuario son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Provisión al inicio del año	9.413	4.672
Costo laboral por servicios actuales	2.884	1.839
Costo financiero	659	304
Pérdida actuarial reconocida en Obligaciones de beneficio definido	300	3.416
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	(818)
Provisión al final del año	<u>13.256</u>	<u>9.413</u> (1)

(1) Este valor difiere de la provisión por Jubilación Patronal que fue estimada por la Administración, la misma que al cierre de los estados financieros fue registrada por no tener el estudio actuarial correspondiente. El efecto de este asunto no es significativo tomando los estados financieros en su conjunto.

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta causado del año 2012 y 2011 se determinó como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuestos	399.039	71.801
Base de cálculo para Participación a los trabajadores	399.039	71.801
Menos: Participación laboral	(59.856)	(10.770)
Utilidad antes de impuestos	<u>339.183</u>	<u>61.031</u>
Menos: Dividendos exentos	(53.350)	(5.770)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	28	20
Más: Participación atribuible a ingresos exentos	8.002	866
Más: Gastos no deducibles	28.144	14.292
Base imponible total	<u>322.007</u>	<u>70.439</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>74.062</u>	<u>16.905</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	74.062	16.905
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(54.827)</u>	<u>(23.408)</u>
Saldo a pagar (favor) de la Compañía	<u>19.235</u>	<u>(6.503)</u>

a) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las siguientes partidas temporarias:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Diferencias temporarias deducibles:		
Jubilación patronal y Desahucio	<u>-</u>	<u>7.412</u>
	<u>-</u>	<u>7.412</u>
	23%	24%
Total impuesto diferido deudor (acreedor) al final del año	-	1.779
Total impuesto diferido deudor al inicio del año	<u>1.779</u>	<u>1.265</u>
Cargo a los resultados integrales del año	<u>(1.779)</u>	<u>514</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 el impuesto a la renta se compone de los siguientes rubros:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	74.062	16.905
Impuesto a la renta diferido	-	(514)
Cargo a los resultados integrales del año	<u>74.062</u>	<u>16.391</u>

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 comprende 110,000 (2011: 1.265.229) acciones ordinarias de valor nominal US\$1.00 cada una; siendo sus accionistas personas naturales domiciliadas en el Ecuador.

Las Junta General de Accionistas celebradas el 30 de marzo, 26 de septiembre y 11 de noviembre del 2011, resolvieron aumentar el capital de la Compañía en función de las utilidades generadas en el ejercicio 2010 y resultados acumulados en la suma de US\$273.229.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de diciembre del 2011, resolvió efectuar una disminución de capital suscrito y pagado de la Compañía por US\$1.155.229 la misma que fue aprobada por la Superintendencia de Compañía mediante resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.12.0000167 firmada el 13 de enero del 2012.

En Junta General de Accionistas celebrada el 10 de febrero del 2012, se aprobó la distribución de dividendos correspondientes a las utilidades del año 2011, por un valor de US\$40.176.

NOTA 11 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el activo y pasivo corriente ascienden a US\$667.707 (2011: US\$1.462.105) y US\$329.874 (2011: US\$192.266) respectivamente, por lo tanto, el capital de trabajo asciende a US\$337.833 (2011: US\$1.269.839).

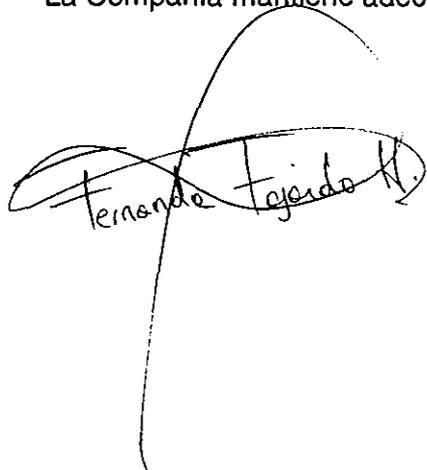
De acuerdo con las normas del Consejo Nacional de Valores, el índice de liquidez debe ser mayor o igual a 1. Al 31 de diciembre 2012 y 2011, este índice asciende a 2.02 y 7.61 respectivamente.

NOTA 12 - CUENTAS DE ORDEN

Comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Por administración de portafolio de renta fija:		
Certificados de deposito	-	7.180.779
Depositos en efectivo	-	5.206.883
Valores de titularización	533.609	4.146.181
Obligaciones	414.233	3.679.267
Polizas de acumulación	2.144.306	3.076.046
Papel comercial	110.535	2.572.913
Certificados de inversión	1.874.643	2.257.224
Bonos	962.603	663.600
Letras de cambio	-	451.894
Avales	-	215.980
	<u>6.039.929</u>	<u>29.450.767</u>
Por administración de portafolio de renta variable:		
Acciones	<u>931.734</u>	<u>2.052.372</u>
	<u>6.971.663</u>	<u>31.503.139</u>

La Compañía mantiene adecuada custodia de los valores recibidos en administración.



Fernando Fajardo H.