Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones:

Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores S. A., se constituyó el 4 de enero de 1994 en la ciudad de Guayaquil con la razón social de Depósito Centralizado de Valores DECEVALE S. A. Según escritura pública del 21 de septiembre de 1998 efectuó el cambio de razón social. Su objeto social es prestar servicios de custodia, compensación, liquidación y registro de transferencias de valores que se negocien en el mercado de valores.

La Compañía inició las actividades en junio de 1999, aunque en el 2002 y 2003 sus operaciones fueron mínimas, reactivándose la misma a partir del año 2004.

La Compañía mantiene convenios con las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil para prestar el servicio de compensación y liquidación de operaciones bursátiles. Estas transacciones representan el 16% (2009: 12%) de los ingresos de la Compañía.

A partir del 31 de julio del 2004, el proceso de compensación y liquidación de Operaciones Bursátiles lo realiza la Compañía en lugar de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil (nota 3) y Bolsa de Valores de Quito.

El 31 de diciembre del 2008, se promulgó en el Registro Oficial No.498 – II – S, la Ley de Creación a la Red de Seguridad Financiera, la cual en su Capítulo II De las Reformas a la Codificación de la Ley de Mercado de Valores modifica el Art.60, incorporando al Banco Central del Ecuador como ente con capacidad para brindar los servicios de: custodia y conservación de títulos inscritos en el Mercado de Valores, liquidación y registro de transferencias, y para operar como cámara de compensación.

La organización, actividad y funcionamiento está regida por la Ley de Mercado de Valores y su Reglamento y Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada de su control y vigilancia.

Del patrimonio de la Compañía el 45,79% pertenece a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil, el 26,89% a la Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito, el 5% a Redeval Red del Mercado de Valores S. A., el 5% a Maint Cía Ltda. y el saldo distribuido en porcentajes menores en varias entidades.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. La Superintendencia de Compañías, es la entidad encargada de su control y vigilancia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Aplicación uniforme de la última versión de las NIIF

La Compañía estará obligada a aplicar las NIIF en la versión vigente, traducida oficialmente al idioma castellano por el Consejo de Normas *Internacionales de Contabilidad* (IASCF), *según Resolución No.* SC.DS.G.09.006 de la Superintendencia de Compañías emitida en diciembre 23 del 2009, y publicada en Suplemento del Registro Oficial 94, 23-XII-2009; para periodos que terminen al 31 de diciembre del 2010 al:

a) Elaborar y presentar su estado de situación financiera de apertura conforme a las NIIF el 1° de enero de 2010; y

b) Elaborar y presentar su estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 (incluyendo los importes comparativos para 2009), su estado de resultado integral, su estado de cambios en el patrimonio y su estado de flujos de efectivo para el año que termina el 31 de diciembre del 2010 (incluyendo los importes comparativos para 2009) así como la información a revelar (incluyendo información comparativa para 2009).

La versión en español vigente es la del 2010.

Cambios en las NIIF:

En la edición en español 2010 vigente, incluye las siguientes modificaciones a las NIIF:

- Nuevos pronunciamientos:

NIIF 9 *Instrumentos Financieros*: Establece los principios para la información financiera sobre *activos financieros* de forma que presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros para la evaluación de los importes, calendario e incertidumbre de los flujos de

efectivos futuro de la entidad. Se requiere la aplicación de la NIIF 9 a partir del 1 de enero del 2013. Se permite su aplicación anticipada.

Los activos financieros de la Compañía los registra al costo amortizado ya que: a) se mantienen hasta obtener los flujos contractuales, y b) las condiciones contractuales dan lugar en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente; por consiguiente no habrá efecto en las situación financiera y resultados de la Compañía.

NIC 24 *Información sobre Partes Relacionadas* se emitió en noviembre del 2009. Esta Norma sustituye a la NIC 24 Información sobre Partes Relacionadas (emitida en 2003), se simplificó la definición de una parte relacionada y proporciona una exención parcial de los requerimientos de información a revelar para entidades con el gobierno. Se requiere la aplicación de la NIC 24 revisada a partir del 1 de enero del 2011. Se permite su aplicación anticipada parcialmente o en su totalidad. No tiene efecto en la situación financiera y resultados de la Compañía.

CINIIF 18 *Transferencias de activos procedentes de clientes:* Trata sobre la contabilización de las Propiedades, Planta y equipos recibidos de sus clientes. Se requiere la aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio del 2009. Se permite su aplicación anticipada. No tiene efecto en la Compañía.

CINIIF 19 *Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio:* Trata sobre la contabilización cuando un pasivo financiero se renegocia y da lugar a instrumentos de patrimonio y que cumpla con ciertas condiciones. Se requiere la aplicación para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio del 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

- Modificaciones a las NIIF emitidas como documentos separados

NIIF 7 Mejora de la Información a revelar sobre Instrumentos Financieros, sobre las mediciones del valor razonable y el riesgo de liquidez. Se emitió en Marzo 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2009. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

CINNIF 9 y la NIC 39 *Derivados implícitos*. Se emitió en Marzo de 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que finalicen a partir del 30 de junio 2009. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a las NIIF 2 *Transacciones con Pagos Basados en Acciones Liquidadas en Efectivo del Grupo* se emitió en junio del 2009. Aclara el alcance y contabilidad de las transacciones con pagos basados en acciones que se liquidan en efectivo del grupo en los estados financieros separados o

individuales de la entidad que recibe los bienes o servicios cuando esa entidad no tiene obligación de liquidar los pagos basados en acciones. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a la NIIF 1 *Exenciones Adicionales para Entidades que Adoptan por Primera Vez las NIIF,* emitido en julio de 2009. Se refiere a exenciones para activos de petróleo y gas y arrendamiento. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a las CINIIF 32 *Clasificación de las Emisiones de Derechos* emitido en octubre de 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de febrero de 2010. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Modificaciones a las CINIIF 14 *Pagos anticipados de un Requerimiento de Mantener un Nivel Mínimo de Financiación* emitido en noviembre de 2009. Se requiere la aplicación de las modificaciones anuales para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. Se permite su aplicación anticipada. No hay efecto en la Compañía.

Las políticas contables aplicadas son consistentes con las del ejercicio anterior, teniendo en cuenta la adopción de las normas e interpretaciones comentadas en el párrafo anterior, puesto que las mismas no tienen efectos sobre las cuentas anuales consolidadas, ni sobre la situación financiera.

A partir del 1 de enero del 2010, en base a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.2008), la entidad elabora y presenta estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, el efecto en el año 2010 fue el aumento del activo, pasivo y patrimonio en US$23.309 US$14.479 y US$8.830 respectivamente (nota 18).

b) Inversiones

La Compañía presenta sus inversiones en las siguientes categorías: cuentas por cobrar e inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento.

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, directamente a un deudor (empleado) sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos se incluyen en cuentas por cobrar empleados en los estados financieros.

Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento y las presenta en inversiones.

Las compras y ventas de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – otras. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirado o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Los cuentas por cobrar y las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento se registran a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo corriente.

c) Cuentas por cobrar – operacionales:

Las cuentas por cobrar operacionales son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión para cuentas de dudoso cobro. La provisión para cuentas de dudoso cobro operacionales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

d) Efectivo

El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

e) Gastos pagados por anticipado

Corresponde a servicios pagados por anticipados.

f) Propiedades, muebles y equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares, excepto la propiedad que está registrada al costo atribuido de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes, menos la depreciación acumulada (nota 6).

Las propiedades, muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

• Edificios	30 años
• Muebles y enseres	10 años
• Equipos de oficina	10 años
• Equipos de computación	3 años
• Vehículos	5 años
• Instalaciones	años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado financiero.

La depreciación de edificios se la realiza de acuerdo a la vida útil estimada por los peritos independientes.
Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos. Estas se incluyen en el estado de resultados.

g) Activos intangibles

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil estimada. La Compañía amortiza estos intangibles en 3 años.

h) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, usando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros consolidados. Sin embargo, el impuesto a la renta diferido que surge por el reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.
Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

i) Beneficios del personal

Pensiones.- La Compañía tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal. Un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan de pensiones que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de uno o más factores, tales como edad, años de servicio y compensación.

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador.

La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes (nota 12)..

Beneficios por cese.- El beneficio por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce los beneficios de cese o desahucio cuando está demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

El Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes (nota 12).

Gratificaciones.- Son aquellas que reciben los empleados cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación. La Compañía reconoce el Impuesto a la Renta del personal, con cargo a gastos de sueldos y salarios.

j) Reconocimiento de ingresos

Las comisiones sobre operaciones se registran cuando se liquida la operación; por custodia física de títulos se reconocen en ingresos sobre le método del devengado.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- Servicio de compensación. Desde julio del 2004, la Compañía presta el servicio de compensación y liquidación de operaciones bursátiles a las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito US$84.309 (2009 US$115.615) y US$71.308 (2009 US$98.420), respectivamente.

- Servicio de Custodia física y desmaterializada. Desde julio del 2008, la Compañía, presta el servicio, sin costo, de custodia física y desmaterializada

de las Inversiones de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

- En 2010 la Compañía realizó pagos de dividendos por US$246.400.

- Pago de honorarios a Funcionarios y Directivos de la Compañía en el año 2010 US$263.772 y 2009 US$299.244.

- La Compañía según Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas, con fecha 26 de febrero del 2010, decidió la absorción de pérdidas por el monto de US$223.549.

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

		2010	2009
Servicio de compensación	US$	155.617	214.035
Dividendos pagados		246.400	0
Honorarios a Funcionarios y Directivos		263.772	299.244

4.- Inversiones

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 un resumen de las inversiones, es el siguiente:

		2010
		corto plazo
Certificados de depósito	US$	571.758
Pagarés		92.861
Obligaciones		29.440
	US$	694.059

		2009
		corto plazo
Certificados de depósito	US$	710.000
	US$	710.000

Al 31 de diciembre del 2010, en Certificados de depósito se incluye US$60.000 endosados al Banco Bolivariano por garantía bancaria a favor del Ministerio de Finanzas por US$56.250, con fecha de vencimiento el 31 de enero del 2011.

Riesgo de liquidez.- Los recursos de la Compañía están invertidos en un portafolio constituido por títulos valores seleccionados de acuerdo a la política de inversión aprobada por el Directorio, valores emitidos por bancos, financieras y empresas del país con alta calificación de riesgo (A+, AA+ hasta AAA), de fácil colocación en el mercado y altamente líquidos.

Riesgo de flujos de efectivo.- La Compañía financia su operación con ingresos de efectivo producto de las comisiones ganadas.

El portafolio de inversiones de la Compañía, está compuesto por instrumentos de corto plazo, que permite mantener razonables flujos (ingresos) de efectivo para mantener las obligaciones y egresos de la Compañía.

La Compañía aplica una política de proyectar reservas líquidas que cubran holgadamente las necesidades previstas de flujo de efectivo.

No existe riesgo de liquidez por tasas de interés (activas) dado que la Compañía no mantiene endeudamiento vía crédito.

5.- Cuentas por cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		2010	2009
Operacionales			
Comisiones	US$	101.632	0
Clientes		4.979	72.666
Relacionadas		49	0
Intereses sobre inversiones		5.263	0
Funcionarios y empleados		14.025	14.458
Otras:			
Notas de crédito		0	139.579
Retenciones iva		4.071	0
Otros		0	7.920
Suman otras		4.071	147.499
Total cuentas por cobrar	US$	130.019	234.623
Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 12)		-1.032	-1.032
Cuentas por cobrar, neto	US$	128.987	233.591

6.- Propiedades, muebles y equipos

El movimiento de propiedades, muebles y equipos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Edificios	Instalaciones	Muebles	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Equipos de Computación	Totales
Costo:								
31-dic-09	US$	312.683	18.496	48.443	27.742	995	29.367	437.726
Adiciones		13.358	11.510	2.733	607		3.241	31.449
Reclasificaciones		-5.522		-38.765			-4.267	-48.554
31-dic-10	US$	320.519	30.006	12.411	28.349	995	28.341	420.621
Depreciación Acumulada:								
31-dic-09	US$	-108.823	-5.718	-39.734	-1.737	-746	-17.500	-174.258
Depreciación anual		-8.883	-1.301	-1.148	-2.772	-199	-7.033	-21.336
Reclasificaciones		2.823	2.699	38.765			4.267	48.554
31-dic-10	US$	-114.883	-4.320	-2.117	-4.509	-945	-20.266	-147.040
Saldo neto en libros	US$	205.636	25.686	10.294	23.840	50	8.075	273.581

		Edificios	Instalaciones	Muebles	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Equipos de Computación	Totales
Costo:								
31-dic-08	US$	270.555	14.384	41.453	5.278	995	22.553	355.218
Adiciones		20.782	4.112	6.913	35089		6.299	73.195
Ajustes/Reclasif.					-12644		440	-12.204
Ajustes NIIF		21.346		77	19		75	21.517
31-dic-09	US$	312.683	18.496	48.443	27.742	995	29.367	437.726
Depreciación Acumulada:								
31-dic-08	US$	-102.032	-5.300	-39.894	-912	-546	-10.193	-158.877
Depreciación anual		-19.190	-2.721	160	-765	-200	-7.307	-30.023
Ajustes/Reclasif.		-250			-60			-310
Ajustes NIIF		12.649	2.303	0			0	14.952
31-dic-09	US$	-108.823	-5.718	-39.734	-1.737	-746	-17.500	-174.258
Saldo neto en libros	US$	203.860	12.778	8.709	26.005	249	11.867	263.468

Depreciación de las propiedades, muebles y equipos por US$21.336 en el 2010 y US$30.023 en el 2009, ha sido cargada a los gastos de operación.

La Compañía tiene registrado como costo atribuido de las oficinas que posee en el edificio "El Comercio" el valor del avalúo del 1 de enero del 2009 practicado por un perito independiente; su efecto neto fue incrementar propiedades y equipos y patrimonio en US$21.346 que se presenta en Reserva por valuación de activos. Esta tasación se efectuó sobre la base de los valores de mercado, el avalúo comercial determinado fue de US$198.478.

7.- Activos intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Licencias
Costo:		
31-dic-2009 y 2010	US$	5.800
Amortización Acumulada:		
31-dic-09	US$	0
Amortización anual		-1.933
31-dic-10	US$	-1.933
Saldo neto en libros	US$	3.867

El movimiento de activos intangibles al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		2010	2009
Activos intangibles	US$	5.800	5.800
Amortización		-1.933	0
Saldo neto al final del año	US$	3.867	5.800

Amortización de los activos intangibles por US$1.933 en el 2010, ha sido cargada a los gastos de operación amortización.

8.- Otros activos

El movimiento de otros activos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		Depósitos en Garantía
Costo:		
31-dic-09	US$	80
Adiciones		1.000
31-dic-10	US$	1.080

		Depósitos en Garantía
Costo:		
31-dic-08	US$	500
Adiciones		80
Retiros		-500
31-dic-09	US$	80

9.- Impuesto a la renta diferido

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando el impuesto a la renta diferido está relacionado con la misma autoridad tributaria. Los montos ya compensados son los siguientes:

		2010	2009
Impuesto diferido activo que se recuperará después de 12 meses	US$	1.799	1.514

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US$	1.514	0
Cargo al estado de operaciones (nota 13)		285	1.514
Saldo al final del año	US$	1.799	1.514

El cargo al estado de operaciones y pérdidas corresponde por el rubro de Jubilación Patronal.

10.- Cuentas por pagar

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

		2010	2009
Depositantes	US$	846.105	1.032.392
Fondo emergente		95.402	44.604
Custodia		28.427	5.002
Proveedores		4.538	7.930
Impuestos y retenciones		9.926	19.887
Otros		53.280	11.776
	US$	1.037.678	1.121.591

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Fondo de Reserva	Vacaciones	Aporte Patronal	Participación de trabajadores	Otros	Total
Costo:									
31-dic-09	US$	884	3.353	223	0	2.222	155.088	24.424	186.194
Adiciones		13.158	5.933	4.970	6.245	33.237	32.891	0	96.434
Pagos		-12.172	-4.318	-4.697	-476	-32.517	-155.088	-24.424	-233.692
Ajustes/Reclasif.									0
31-dic-10	US$	1.870	4.968	496	5.769	2.942	32.891	0	48.936

		Décimo Tercero	Décimo Cuarto	Fondo de Reserva	Aporte Patronal	Participación de trabajadores	Otros	Total
Costo:								
31-dic-08	US$	740	2.590	2.536	1.952	41.321	201	49.340
Adiciones		9.834	4.332	8.555	25.421	155.088	24.424	227.654
Pagos		-9.690	-3.351	-10.868	-25.151	-41.321	-201	-90.582
Ajustes			-218					-218
31-dic-09	US$	884	3.353	223	2.222	155.088	24.424	186.194

12.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2010 y 2009, es el siguiente:

		Cuentas Dudosas	Jubilación patronal y desahucio
Costo:	US$		
31-dic-09		1.032	18.139
Adiciones		0	8.826
31-dic-10	US$	1.032	26.965

		Cuentas Dudosas	Jubilación patronal y desahucio
Costo:			
31-dic-08	US$	1.032	13.556
Adiciones		0	4.583
31-dic-09	US$	1.032	18.139

13.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 a 2007, ha prescrito.

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		2010	2009
Utilidad (Pérdida) contable antes de impuesto a la renta	US$	186.384	878.836
Más: Gastos no deducibles		10.440	0
Base imponible para impuesto a la renta		196.824	878.836
Impuesto a la Renta		49.206	219.709
Anticipo impuesto a la Renta		23.019	0
Impuesto a la Renta Causado	US$	49.206	219.709

		2010	2009
Impuesto corriente	US$	49.206	219.709
Impuesto diferido (nota 9)		-285	-1.514
	US$	48.921	218.195

El movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		2010	2009
Saldo al inicio del año	US$	-166.172	-42.969
Impuesto pagado		166.172	42.969
Anticipos pagados		0	13.700
Retenciones de impuesto a la renta		25.133	35.020
Crédito tributario años anteriores		0	4.817
Impuesto a la renta causado		-49.206	-219.709
Total impuesto a la renta por pagar	US$	-24.073	-166.172

14.- Capital social

Luego del aumento de capital de la Compañía suscrito y pagado el 13 de abril del 2009 por US$340.000, el capital asciende a US$880.000 que está representado por 880.000 acciones ordinarias y nominativas de US$1,00 cada una.

15.- Aporte para futuras capitalizaciones

Corresponde a capitalizaciones de pasivos para futuros aumentos de capital.

16.- Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

17.- Cuentas de orden

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas de orden corresponden a los títulos valores en custodia física y desmaterializada, del portafolio administrado por la Compañía y garantías bancarias, lo siguiente:

		2010	2009
Custodia física	US$	377.992.284	338.930.918
Portafolio desmaterializado		1.677.235.481	1.698.209.419
Portafolio desmaterializado en secundario		101.203.324	99.714.518
Colateral desmaterialización		36.481.638	7.652.077
Acciones desmaterializadas		252.000.000	0
Custodia en efectivo		31.657	12.866
Garantías bancarias		71.950	0
	US$	2.445.016.334	2.144.519.798

18.- Aplicación NIIF por primera vez

Conciliación del patrimonio y del resultado integral total

Conciliación del patrimonio al 1 de enero (fecha de transición a las NIIF) y al 31 de diciembre del 2009

Al 1 de enero del 2009:

Activos		NEC 31-dic-08	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-08
Activo corriente:				
Efectivo	US$	1.171.522		1.171.522
Cuentas por cobrar, neto (nota I)		198.388	-7.972	190.416
Pagos anticipados (nota I)		30.674	-4.717	25.957
Total activo corriente		1.400.584	-12.689	1.387.895
Propiedades, muebles y equipos		355.217	21.518	376.735
Menos depreciación acumulada		158.877	0	158.877
Propiedades, muebles y equipos, neto (nota II)		196.340	21.518	217.858
Cuentas por cobrar largo plazo		5.567		5.567
Otros activos		500		500
Total activos	US$	1.602.991	8.829	1.611.820

Pasivos y Patrimonio		NEC 31-dic-08	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-08
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar (nota IV)	US$	766.217	-4.751	761.466
Impuesto a la renta por pagar		42.969		42.969
Gastos acumulados por pagar		49.340		49.340
Total pasivo corriente		858.526	-4.751	853.775
Deuda a largo plazo -				
Jubilación patronal y desahucio (nota III)		0	13.556	13.556
Total pasivos		858.526	8.805	867.331
Patrimonio:				
Capital social		540.000	0	540.000
Aportes para futuras capitalizaciones		406.924		406.924
Reserva legal		21.090	0	21.090
Reserva por valuación de activos (nota II)		0	21.346	21.346
Pérdida acumulada (nota V)		-223.549	-21.322	-244.871
Total patrimonio		744.465	24	744.489
Total pasivos y patrimonio	US$	1.602.991	8.829	1.611.820

Al 31 de diciembre del 2009:

Activos		NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
Activo corriente:				
Efectivo	US$	1.642.180		1.642.180
Inversiones		710.000		710.000
Cuentas por cobrar, neto (nota I)		241.659	-8.068	233.591
Pagos anticipados (nota I)		30.044	-4.717	25.327
Total activo corriente		2.623.883	-12.785	2.611.098
Propiedades, muebles y equipos		416.209	21.517	437.726
Menos depreciación acumulada		189.210	-14.952	174.258
Propiedades, muebles y equipos, neto (nota II)		226.999	36.469	263.468
Cuentas por cobrar largo plazo (nota IV)		1.889	-1.889	0
Activos intangibles (nota IV)		5.800		5.800
Otros activos		80		80
Impuestos diferidos (nota III)		0	1.514	1.514
Total activos	US$	2.858.651	23.309	2.881.960

Pasivos y Patrimonio		NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar (nota IV)	US$	1.125.251	-3.660	1.121.591
Impuesto a la renta por pagar		166.172		166.172
Gastos acumulados por pagar		186.194		186.194
Total pasivo corriente		1.477.617	-3.660	1.473.957
Deuda a largo plazo -				
Jubilación patronal y desahucio (nota III)		0	18.139	18.139
Total pasivos		1.477.617	14.479	1.492.096
Patrimonio:				
Capital social		880.000	0	880.000
Aportes para futuras capitalizaciones		44.366		44.366
Reserva legal		86.396	0	86.396
Reserva por valuación de activos (nota II)		0	21.346	21.346
Utilidad acumulada (nota V)		370.272	-12.516	357.756
Total patrimonio		1.381.034	8.830	1.389.864
Total pasivos y patrimonio	*US$*	*2.858.651*	*23.309*	*2.881.960*

Notas para la conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009:

I.- Se reconocen, según las NIIF, las cuentas por cobrar (activo financiero) y el reconocimiento de los ingresos y su contrapartida a su valor razonable. Esto implica descontarlos a valor presente y la correcta valuación de las cuentas incobrables. También la reclasificación de cuentas por cobrar de partidas no corrientes.

II.- Se reconocen las propiedades, muebles y equipos de activos que se encuentran en uso y que generan beneficios económicos futuros. El valor depreciable de estos activos se ajusta de acuerdo a su vida útil. El efecto neto fue incrementar el costo en US$21.517 (2009), US$21.518 (2008), donde se incluye el revalúo (US$21.346) y disminuir la depreciación acumulada en US$14.952 (2009) por ajuste de la vida útil del inmueble.

III.- Se ha reconocido un pasivo por provisiones de pensiones que no había sido reconocido según los PCGA anteriores. El pasivo por pensiones aumentó en US$13.556 durante 2008 y US$18.139 en el 2009 lo que produjo un incremento en los gastos por US$4.583 (2009). Este ajuste implica una reducción en el gasto por impuesto diferido de US$1.514 (2009).

IV.- No se deberán reconocer partidas como activos o pasivos si no cumplen con las condiciones de las NIIF.

V.- Los ajustes de la utilidad o pérdida acumulada sobre gastos al 1 de enero y 31 de diciembre del 2009, son los siguientes:

Al 1 de enero del 2009:

Valuación de activos corrientes	US$	-12.689
Reconocimiento de propiedades, muebles y equipos		21.518
Impuesto diferido y jubilación patronal y desahucio		-13.556
Valoración de activos y pasivos		4.751
Reserva por valuación de activos		-21.346
Ajuste total a los resultados acumulados	US$	-21.322

Al 31 de diciembre del 2009:

Valuación de activos corrientes	US$	-12.785
Reconocimiento de propiedades, muebles y equipos		36.469
Impuesto diferido y jubilación patronal y desahucio		-16.625
Valoración de activos y pasivos		1.771
Reserva por valuación de activos		-21.346
Ajuste total a los resultados acumulados	US$	-12.516

Conciliación del resultado integral total para el 31 de diciembre del 2009:

Por el período 2009:

		NEC 31-dic-09	Efecto de la transición a NIIF	NIIF 31-dic-09
Ingresos:				
Comisiones ganadas	US$	1.546.575		1.546.575
Servicio de compensación		216.850		216.850
Intereses ganados		37.548		37.548
Otros		33.205		33.205
Total ingresos		1.834.178	0	1.834.178
Gastos:				
Sueldos y salarios		353.662		353.662
Servicios terceros		116.198		116.198
Honorarios y dietas		406.153		406.153
Impuestos y contribuciones		17.705		17.705
Depreciación y amortizaciones (nota II)		30.024	-14.951	15.073
Jubilación patronal y desahucio (nota III)		0	4.583	4.583
Otros (nota IV)		31.599	3.077	34.676
Total gastos		955.341	-7.291	948.050
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	878.837	7.291	886.128
Impuesto a la renta (nota III)		219.709	-1.514	218.195
Utilidad neta		659.128	8.805	667.933

- No hubo diferencias en el estado de flujos de efectivo presentado según NIIF y el presentado según NEC, anteriores.

19.- Contratos

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento en la ciudad de Quito del bien inmueble donde la Compañía realiza sus operaciones, el plazo de duración de este contrato es de un año renovable, contados a partir del 1 de junio del 2010, el canon mensual en el 2010 fue de US$580 más impuestos. Además acuerdan de que el canon mensual se incrementará según el promedio de inflación, pero el porcentaje de incremento no excederá de un 20% en relación al canon anterior. La garantía de cumplimiento de este contrato es por US$1.000, pagada en efectivo (nota 8).

Además mantiene un contrato de prestación de servicio de transporte de custodia de documentos valorados, el plazo de duración de este contrato es de cinco años forzosos, renovado expresa y automáticamente, contados a partir del 1 de octubre del 2004, el cargo a gastos en el 2010 fue de US$20.718.

20.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

21.- Eventos subsecuentes

El Directorio de la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil, en sesión celebrada el 19 de enero de 2011, resolvió transferir el derecho de usufructo sobre las acciones que ésta mantiene en el capital social de DECEVALE S.A., a favor de sus casas de valores miembros, por el plazo de un año y en lo correspondiente al ejercicio económico del año 2010. La Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil resolvió conservar la nuda propiedad y todos los derechos políticos que corresponden a los accionistas.

22.- Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en Enero 19, 2011.

Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010
En US$ dólares, sin centavos

Activos		2010	2009	2008
Activo corriente:				
Efectivo	US$	1.310.999	1.642.180	1.171.522
Inversiones (nota 4)		694.059	710.000	0
Cuentas por cobrar, menos provisión para deterioro de préstamos (notas 5 y 12)		128.987	233.591	190.416
Pagos anticipados		4.207	25.327	25.957
Total activo corriente		2.138.252	2.611.098	1.387.895
Propiedades, muebles y equipos		420.621	437.726	376.735
Menos depreciación acumulada		147.040	174.258	158.877
Propiedades, muebles y equipos, neto (nota 6)		273.581	263.468	217.858
Cuentas por cobrar a largo plazo		0	0	5.567
Activos intangibles, neto (nota 7)		3.867	5.800	0
Otros activos (nota 8)		1.080	80	500
Impuesto a la renta diferido activo (nota 9)		1.799	1.514	0
Total activos	US$	2.418.579	2.881.960	1.611.820
Cuentas de orden deudoras (nota 17)	US$	2.445.016.334	2.144.519.798	1.549.064.648

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ab. Oriana Rumbea Thomas
Gerente

CPA Sonia Borjilla
Contadora

Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010
En US$ dólares, sin centavos

Pasivos y Patrimonio		2010	2009	2008
Pasivo corriente:				
Cuentas por pagar (nota 10)	US$	1.037.678	1.121.591	761.466
Impuesto a la renta por pagar (nota 13)		24.073	166.172	42.969
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		48.936	186.194	49.340
Total pasivo corriente		1.110.687	1.473.957	853.775
Deuda a largo plazo -				
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 12)		26.965	18.139	13.556
Total pasivos		1.137.652	1.492.096	867.331
Patrimonio:				
Capital social (nota 14)		880.000	880.000	540.000
Aporte para futuras capitalizaciones (nota 15)		44.366	44.366	406.924
Reserva legal (nota 16)		100.720	86.396	21.090
Reserva por valuación de activos (nota 6)		21.346	21.346	21.346
Utilidad o pérdida acumulada		234.495	357.756	-244.871
Total patrimonio		1.280.927	1.389.864	744.489
Total pasivos y patrimonio	US$	2.418.579	2.881.960	1.611.820
Cuentas de orden acreedoras (nota 17)	US$	2.445.016.334	2.144.519.798	1.549.064.648

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ab. Oriana Rumbea Thomas
Gerente

CPA Sonia Bonilla
Contadora

Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
En US$ dólares, sin centavos

		2010	2009
Ingresos:			
Comisiones ganadas	US$	879.524	1.546.575
Servicios de compensación (nota 3)		172.123	216.850
Intereses ganados		47.436	37.548
Otros		120	33.205
Total ingresos		1.099.203	1.834.178
Gastos:			
Sueldos y salarios		293.719	353.662
Servicios de terceros (nota 19)		142.470	116.198
Honorarios profesionales		308.894	406.153
Impuestos y contribuciones		99.081	17.705
Depreciación y amortización (notas 6 y 7)		23.269	15.073
Jubilación patronal y desahucio (nota 12)		8.826	4.583
Gastos varios		36.560	34.676
Total gastos		912.819	948.050
Utilidad antes de impuesto a la renta		186.384	886.128
Impuesto a la renta (nota 13)		48.921	218.195
Utilidad neta	US$	137.463	667.933

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Anl. Oriana Rumbea Thomas
Gerente

CPA Sonia Bonilla
Contadora

Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
En US$ dólares, sin centavos

		Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva por valuación de activos	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008 (nota 18)	US$	540.000	406.924	21.090	0	-223.549	744.465
Aplicación NIIF por primera vez (nota 18)					21.346	-21.322	24
Saldo ajustado a NIIF, al 31 de diciembre del 2008		540.000	406.924	21.090	21.346	-244.871	744.489
Capital suscrito y pagado		340.000	-340.000				0
Aporte aumento de capital			475				475
Reclasificación			1.182				1.182
Ajustes			-24.215				-24.215
Utilidad del ejercicio						667.933	667.933
Transferencia a reserva legal				65.306		-65.306	0
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US$	880.000	44.366	86.396	21.346	357.756	1.389.864
Dividendos pagados (nota 3)						-246.400	-246.400
Transferencia a Reserva legal				606		-606	0
Utilidad del ejercicio						137.463	137.463
Transferencia a Reserva legal				13.718		-13.718	0
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US$	880.000	44.366	100.720	21.346	234.495	1.280.927

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Oriana Rumbea Thomas
Gerente

CPA Sonia Bonilla
Contadora

Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
En US$ dólares, sin centavos

		2010	2009
Utilidad neta del ejercicio	US$	137.463	667.933
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del ejercicio y los fondos provistos por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización		23.269	15.073
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones		8.826	4.583
Impuesto renta diferido activo		-285	-1.514
Participación de trabajadores e impuesto a la renta		0	373.284
Total partidas conciliatorias		31.810	391.426
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) o Disminución, neto en cuentas por cobrar		104.604	-42.089
(Aumento) o Disminución en pagos anticipados		21.120	-39.041
Aumento en otros activos		-1.000	0
Aumento o (Disminución) en cuentas por pagar		-226.012	262.635
Disminución en gastos acumulados por pagar		-137.258	0
Total cambios en activos y pasivos		-238.546	181.505
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		-69.273	1.240.864
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Compra) Venta de títulos, valores		15.941	-710.000
Adquisición de propiedades, muebles y equipos (nota 6)		-31.449	-60.682
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-15.508	-770.682
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos (nota 3)		-246.400	0
Aportes en efectivo		0	476
Efectivo neto, provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento		-246.400	476
Aumento (disminución) neto en efectivo		-331.181	470.658
Efectivo al inicio del período		1.642.180	1.171.522
Efectivo al final del período	US$	1.310.999	1.642.180

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Anl. Oriana Rumbea Thomas
Gerente

CPA Sonia Bonilla
Contadora