

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

A. CASA DE VALORES ADVFIN S.A.:

Se constituyó legalmente en la ciudad de Guayaquil el 23 de agosto de 1994 bajo la denominación social de FINECVALORES, Casa de Valores FINEC S.A. Mediante Resolución No. 00-G-IMV-000422 emitida por la Superintendencia de Compañías el 17 de abril del 2000, se autorizó el cambio de denominación a Casa de Valores ADVFIN S.A.

Sus objetivos y actividades son aquellos que están permitidos para las casas de valores por la Superintendencia de Compañías, Consejo Nacional de Valores y Ley de Mercado de Valores; entre las más importantes la intermediación de títulos-valores, asesoría en la emisión de obligaciones y administración de portafolios.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del año 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, que son los principios contables en el Ecuador, de conformidad con la Resolución de la No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, emitida por la Superintendencia de Compañías. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros:

- Las cuotas patrimoniales en bolsa: De acuerdo con la NIC 28, el método de participación se utiliza para contabilizar las inversiones en asociadas sobre las que el inversor tenga influencia significativa. Las cuotas patrimoniales en bolsa no le significan a la compañía influencia significativa, más bien, corresponden al valor de la membresía que le otorga a la Compañía el derecho de operar en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.

Por lo tanto, en aplicación del tratamiento contable que determina la NIC 38 para reconocer y medir activos intangibles, para los años 2011 y 2012 la Compañía mantiene esa inversión al costo de adquisición y periódicamente evalúa la existencia de pérdidas por deterioro.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Corresponde al efectivo en bancos y en caja y a depósitos a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos.

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 de acuerdo con la metodología de vectores de precios divulgados por las bolsas de valores,

en aplicación a lo dispuesto en la Resolución No. CNV-0003-05 "Manual Operativo para Valoración a Precio de Mercado de Valores de Contenido Crediticio y de Participación y Procedimientos de Aplicación". 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 sea significativo.

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

ACTIVOS	AÑOS
Edificio	20
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

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.

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 1 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Caja		4,228.95	32.04
Instituciones financieras	(1)	937,883.79	523,599.67
		942,112.74	523,631.71

- (1) Corresponde principalmente US\$386,384.48 (US\$523,257.61 en el 2011) depositados en la cuenta corriente del Banco del Pacífico S.A. y US\$550,282.35 depositados en la cuenta ahorro del Banco del Pacífico S.A.

ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Renta fija	(1)	341,304.09	441,445.00
		<u>341,304.09</u>	<u>441,445.00</u>

- (1) Están constituidos por obligaciones emitidas por:

Emisor	Fecha de Vencimiento	Valor Actual	Rendimiento	Valor Efectivo
Obligaciones	25/04/2014	6,250.00	5.3255%	6,356.71
Obligaciones	13/03/2014	6,250.00	5.3843%	6,319.84
Obligaciones	01/08/2017	37,359.35	8.3060%	37,123.72
Obligaciones	01/08/2017	3,800.00	8.3060%	3,776.03
Obligaciones	14/10/2014	2,933.33	5.8784%	2,988.02
Obligaciones	27/07/2017	8,550.00	8.2500%	8,506.06
Obligaciones	02/05/2017	10,800.00	6.9983%	10,799.97
Obligaciones	11/07/2016	4,687.50	7.9560%	4,671.84
Obligaciones	27/12/2016	100,000.00	8.2500%	99,999.80
Obligaciones	17/10/2013	164,700.00	-	156,838.05
Nota de Crédito	(2) -	3,924.05	-	3,924.05
		<u>349,254.23</u>		<u>341,304.09</u>

La utilidad por compra de obligaciones en el año 2012 asciende al valor de US\$113,586.45 (US\$28,266.55 en el 2011), como resultado de los ajustes a su valor razonable, de acuerdo con la política contable descrita en la Nota B.

- (2) Corresponde a compra de notas de crédito al servicio de rentas internas.

CUENTAS POR COBRAR:

Incluye principalmente US\$35,316.17 (US\$31,311.83 en el 2011) de crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del año corriente, generado en operaciones bursátiles.

ACTIVO FIJO:

	Saldo al 01-ene-12	Adiciones y/o Revalorizaciones	Saldo al 31-dic-12
Costo:			
Edificios	173,484.00		173,484.00
Muebles y enseres	6,035.15		6,035.15
Equipos de oficina	2,074.19		2,074.19
Equipos de computación	9,609.45	993.08	10,602.53
Vehículo	885.86	49,990.00	50,875.86
	<u>192,088.65</u>	<u>50,983.08</u>	<u>243,071.73</u>
Menos: Depreciación acumulada	(54,876.66)	(10,171.24)	(65,047.90)
	<u>137,211.99</u>	<u>(40,811.84)</u>	<u>178,023.83</u>

- (1) Corresponde a adquisición de un vehículo realizado el 28 de diciembre del 2012.

INVERSIONES PERMANENTES:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Cuota patrimonial en Bolsas	(1)	34,626.72	34,626.72
Acciones en DECEVALE		3,545.00	3,120.00
		38,171.72	37,746.72

- (1) Corresponde a las participaciones en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito. Para el año 2012, en cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera esta inversión se ajustó al costo de adquisición y para su medición posterior, se ajustará contra resultados en caso de existir deterioro de esta inversión.

OTROS ACTIVOS:

		Al 31 de diciembre de	
		2012	2011
Depósitos en garantía	(1)	42,391.42	65,591.49
Fondos operativos y de garantía	(2)	9,628.43	38,206.14
Otros		466.04	466.04
		52,485.89	104,263.67

- (1) Corresponde a depósitos en garantía para operaciones Bursátiles, los mismos que incluyen principalmente obligaciones contraídas por US\$42,391.42 (US\$65,591.49 en el 2011).

Estas inversiones se ajustan de acuerdo con la política contable descrita en la Nota B, para activos financieros disponibles para la venta.

- (2) Incluye principalmente el interfondo de la Bolsa de Valores de Quito por US\$8,843.28 (US\$36,623.07 en el 2011).

CUENTAS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Pasivos no financieros		3,215.67	3,351.50
Obligaciones Patronales	(1)	78,807.42	71,378.20
Obligaciones Tributarias	(2)	96,235.70	106,864.73
Acreedores por Intermediación		599.00	
		178,857.79	181,594.43

- (1) Incluye principalmente US\$67,951.39 (US\$65,820.17 en el 2011) de la participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota N).

- (2) Incluye principalmente US\$74,103.97 (US\$83,743.59 en el 2011) del impuesto a la renta causado (Ver Nota N).

PATRIMONIO:

Capital social: Representa 43,536 acciones emitidas y suscritas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

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.

PATRIMONIO: (Continuación)

Reserva por valuación: Corresponde a ajustes NIIF por revaluación del edificio.

Reserva especial: Corresponde a los ajustes provenientes de la aplicación de la NEC 17, en la conversión de los estados financieros de sucres a USDólares efectuada en el año 2000.

Reserva por valuación: Corresponde a ajustes NIIF por revaluación del edificio.

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).

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

CUENTAS DE ORDEN:

		Al 31 de diciembre del	
		2012	2011
Valores propios entregados en garantía	(1)	52,019.85	103,797.61
Valores propios entregados en custodia		3,545.00	3,120.00
Administración de recursos de terceros	(2)	1,491,764.17	385,035.61
		<u>1,547,329.03</u>	<u>491,953.22</u>

- (1) Corresponde al valor efectivo más interés de los documentos que se encuentran en garantía en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito para la constitución del Fondo de Garantía. A continuación el detalle:

Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Total
Obligaciones	28/04/2009	28/04/2013	339.54
Obligaciones	28/04/2009	28/04/2013	76.4
Obligaciones	28/04/2009	28/04/2013	1,112.00
Obligaciones	03/03/2010	03/03/2014	1,278.81
Obligaciones	30/03/2010	30/03/2014	3,149.38
Obligaciones	20/08/2010	20/08/2014	1,483.58
Obligaciones	14/10/2010	14/10/2014	621.05
Obligaciones	14/10/2010	14/10/2014	414.03
Obligaciones	14/10/2010	14/10/2014	1,104.10
Obligaciones	02/12/2010	02/12/2014	10,231.37
Obligaciones	28/06/2011	28/06/2015	125.86
Obligaciones	28/06/2011	28/06/2015	1,762.05
Obligaciones	28/06/2011	28/06/2015	2,517.21
Obligaciones	30/05/2011	30/05/2016	1,678.46
Obligaciones	30/05/2011	30/05/2016	1,118.98
Obligaciones	14/02/2012	14/02/2017	4,548.84
Obligaciones	13/07/2012	13/07/2017	4,448.78
Obligaciones	01/08/2012	01/08/2017	6,380.98
			<u>42,391.42</u>
Interfondos			8,843.28
			<u>51,234.70</u>
Fondos ejecución			785.15
			<u>52,019.85</u>

BVG = Bolsa de Valores de Guayaquil.

BVQ = Bolsa de Valores de Quito.

- (2) Corresponde a obligaciones recibidas de terceros las que están segregadas en cuatro portafolios:

Portafolio No.505

Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vcto.	Valor Original	Rendimiento	Valor Efectivo
Obligaciones	27/12/2012	27/12/2016	50,000.00	8.25%	49,999.90
Obligaciones	27/07/2012	27/07/2017	95,000.00	8.25%	94,511.80
Obligaciones	31/08/2012	31/08/2017	148,750.05	8.00%	147,149.50
Obligaciones	26/10/2012	26/10/2012	108,500.00	8.75%	105,557.48
					397,218.68
Efectivo Recibido en Recursos de Terceros					96,436.86
Total Administración Recursos de Terceros					493,655.54

Portafolio No.506

Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vcto.	Valor Original	Rendimiento	Valor Efectivo
Obligaciones	30/05/2011	30/05/2015	273,220.00	8.50%	270,280.15
Obligaciones	29/07/2011	29/07/2015	60,000.00	8.51%	59,652.00
Obligaciones	23/11/2011	23/11/2015	139,000.00	8.00%	135,631.47
Acciones	28/12/2011	28/12/2016	1,116.00	8.00%	1,573.56
					467,137.19
Efectivo Recibido en Recursos de Terceros					0.00
Total Administración Recursos de Terceros					467,137.19

Portafolio No.507

Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vcto.	Valor Original	Rendimiento	Valor Efectivo
Obligaciones	27/01/2012	27/01/2017	85,000.00	9.30%	83,464.14
Obligaciones	29/07/2011	29/07/2015	55,000.00	7.72%	55,334.84
Obligaciones	02/05/2012	02/05/2016	87,500.00	9.01%	87,194.19
Obligaciones	02/05/2012	02/05/2018	55,000.02	8.89%	52,952.37
Obligaciones	02/05/2012	02/05/2017	78,300.00	9.39%	76,676.06
Obligaciones	31/01/2012	31/01/2017	19,748.33	9.18%	19,389.13
Obligaciones	13/07/2012	13/07/2017	5,120.37	9.45%	5,005.45
Obligaciones	-	-	1,263.00	-	5,178.30
Bonos	20/03/2012	20/03/2017	17,500.00	9.96%	14,726.62
Bonos	20/03/2012	20/03/2017	21,300.00	9.96%	17,924.40
					417,845.49
Efectivo Recibido en Recursos de Terceros					5.81
Total Administración Recursos de Terceros					417,851.30

Portafolio No.509

Título	Fecha de Emisión	Fecha de Vcto.	Valor Original	Rendimiento	Valor Efectivo
Acciones	-	-	570.00	-	1,995.00
Obligaciones	11/07/2012	11/07/2016	82,968.75	7.96%	82,691.55
Obligaciones	11/07/2012	11/07/2016	3,187.50	7.96%	3,176.85
Obligaciones	30/04/2012	30/04/2017	18,000.00	9.07%	17,628.17
Obligaciones	11/07/2012	11/07/2016	7,593.75	7.96%	7,568.38
					113,059.96
Efectivo Recibido en Recursos de Terceros					60.20
Total Administración Recursos de Terceros					113,120.16
Total General de obligaciones en recurso de terceros					1,491,764.17

FONDO OPERATIVO DE COMPENSACIÓN:

Es un Fondo integrado por los aportes individuales de cada Casa de Valores, 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.

FONDO DE GARANTÍA:

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.

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

La participación para trabajadores se calcula sobre la tasa del 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 23% (24% para el 2011) sobre la utilidad tributable anual.

	<u>2012</u>
Utilidad contable	453,009.26
(+) Gastos no deducibles	
Base imponible para participación trabajadores	453,009.26
(-) 15% participación de los trabajadores	67,951.39
(-) Dividendos y otras rentas exentas	83,626.31
(+)Gastos y 15% participación por rentas exentas	20,759.60
Base imponible para impuesto a la renta	322,191.16
23% (24% para el 2011) Impuesto a la renta causado	74,103.97

COMISIONES GANADAS:

Corresponde principalmente a US\$948,591.60 y US\$80,560.27 de comisiones por valores negociados en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito respectivamente. Incluye también US\$609,925.25 de comisiones sobre operaciones extrabursátiles.

SERVICIOS DE TERCEROS:

Corresponde principalmente a Honorarios Profesionales Persona Natural por asesoría comercial por US\$412,096.52.

HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.