

77.395



**LLOYDS BANK CASA DE VALORES S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 1995**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

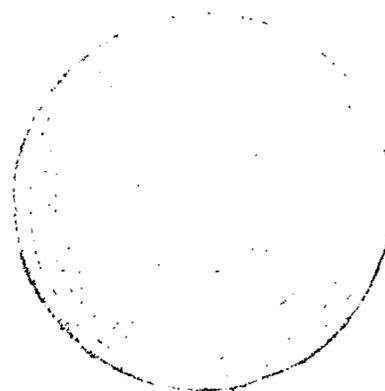
Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de cambios en la posición financiera

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

INEC - Instituto Nacional de Estadística y Censos

*Price Waterhouse*



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

16 de febrero de 1996

A los señores miembros del Directorio  
y accionistas de

**Lloyds Bank Casa de Valores S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Lloyds Bank Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, y de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lloyds Bank Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 1995 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y principios de contabilidad establecidos por el Consejo Nacional de Valores y principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales contemplan en forma parcial los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, según se explica en la Nota 2 a) a los estados financieros.

*Price Waterhouse*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011

*J. Aguirre Silva*

José Aguirre Silva  
Apoderado  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

**LLOYDS BANK CASA DE VALORES S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Expresado en miles de sucres)

<u>Activo</u>	
Fondos disponibles	146
Inversiones	77,900
Activo fijo	9,632
Otros activos	<u>500,967</u>
	<u>588,645</u>
 <u>Patrimonio</u>	
Patrimonio	<u>588,645</u>
	<u>588,645</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**LLOYDS BANK CASA DE VALORES S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**  
(Expresado en miles de sucres)

**INGRESOS**

Comisiones ganadas	6,132
Intereses ganados	21,273
Otros ingresos	<u>1,037</u>
	<u>28,442</u>

**EGRESOS**

Intereses pagados y causados	209
Comisiones pagadas	300
Servicios de terceros	10,954
Impuestos y contribuciones	3,317
Amortizaciones y depreciaciones	2,930
Otros gastos	<u>1,144</u>
	<u>18,854</u>
Utilidad neta del año	<u>9,588</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**LLOYDS BANK CASA DE VALORES S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

(Expresado en miles de sucres)

	<u>Capital social pagado</u>	<u>Reserva por revalori- zación del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1994	492,719	-	-	-	492,719
Incremento de capital	83,693	-	-	-	83,693
Reexpresión monetaria por el año 1995:					
Patrimonio	-	127,963	(127,963)	-	-
Activos fijos	-	-	1,066	-	1,066
Otros activos	-	-	1,579	-	1,579
Utilidad neta del año	-	-	-	9,588	9,588
Saldos al 31 de diciembre de 1995	576,412	127,963	(125,318)	9,588	588,645

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**LLOYDS BANK CASA DE VALORES S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
(Expresado en miles de sucres)**

Los recursos financieros fueron originados por:

Utilidad neta del año	9,588
Más cargos que no representan utilización del capital de trabajo:	
Amortizaciones	1,779
Depreciaciones	<u>1,151</u>
Capital de trabajo proveniente de las operaciones del año	12,518
 Aportes de Accionistas	 83,693
 Disminución en:	
Fondos disponibles	302
Otros activos, neto	<u>20,447</u>
	 <u>116,960</u>

Los recursos financieros fueron utilizados en:

Incremento en:	
Inversiones	77,900
Activo fijo, neto	5,284
 Disminución en:	
Cuentas por pagar	<u>33,776</u>
	 <u>116,960</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

## **LLOYDS BANK CASA DE VALORES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 23 de agosto de 1994 e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 6 de abril de 1995, está autorizada para ejercer la intermediación de valores y todas las actividades previstas por el Artículo 23 de la Ley de Mercado de Valores. Está regulada por dicha Ley, por lo que es miembro de la Corporación Civil Bolsa de Valores, y por las normas establecidas para los contratos de comisión mercantil.

El Consejo Nacional de Valores establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento.

Durante 1995 la economía ecuatoriana se vio seriamente afectada por el conflicto limítrofe con el Perú a inicios del año, los racionamientos de energía eléctrica, los conflictos políticos y las dificultades financieras al inicio y al final del año. Los sectores más afectados han sido los de producción, turismo, construcción y financiero. La incertidumbre originada por estos factores produjo retiros significativos de depósitos del sistema financiero generando iliquidez e incrementos considerables en las tasas de interés, en especial durante el último trimestre del año.

#### **NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**

##### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables establecidas por el Consejo Nacional de Valores y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, en lo que estos no se contrapongan a la normatividad del Consejo. Dichas normas y principios se basan en el principio del costo histórico, modificado parcialmente en lo que se refiere a los activos no monetarios y al patrimonio, de acuerdo con las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, disposiciones en vigencia que reglamentan la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros y disposiciones complementarias de la Superintendencia de Compañías. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo

**NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y  
PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**  
(Continuación)

de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo Nacional de Valores no ha establecido normas de aplicación con respecto a las disposiciones vigentes sobre corrección monetaria emitidas con propósitos impositivos.

**b) Inversiones -**

Están registradas a su valor de adquisición, que es menor al de mercado. Las rentas devengadas y no cobradas se registran en la cuenta Intereses por cobrar bajo el rubro Cuentas y documentos por cobrar.

**c) Activo fijo -**

Está registrado al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas según disposiciones vigentes menos su depreciación acumulada. El saldo neto de activo fijo no excede, en su conjunto, el valor recuperable.

La revalorización del activo fijo se calcula sobre las siguientes bases:

- . los activos contabilizados al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada se revalorizan aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual (22,2% para 1995);
- . los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes; y
- . el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año y se calcula en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos al fin de su vida útil estimada.

De acuerdo con la legislación vigente, la depreciación de la revalorización se contabiliza en resultados a partir del ejercicio posterior a dicha revalorización.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y  
PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**  
(Continuación)

**d) Cargos y gastos diferidos -**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, entre otros, gastos de constitución y adecuación identificados con la etapa previa a la iniciación de operaciones de la Compañía.

La amortización de los gastos de constitución se calcula con base en el método de línea recta en un período de 5 años.

Los gastos diferidos se ajustan por inflación utilizando los índices de precios al consumidor publicados por el INEC. El ajuste resultante se registra con crédito a la cuenta Reexpresión monetaria.

De acuerdo con la legislación vigente, la amortización de la reexpresión se contabiliza en resultados a partir del ejercicio posterior a dicha reexpresión.

**e) Acciones y participaciones -**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" y corresponden a las cuotas patrimoniales que la Compañía tiene en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil.

La Compañía no efectuó la reexpresión del rubro por considerar que el valor reexpresado excedería el valor patrimonial proporcional.

**f) Patrimonio -**

En el año 1995, de acuerdo con las disposiciones vigentes de corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectuó de la siguiente manera:

- . Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1994, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1995, del 22.2%.
- . Los aumentos y disminuciones del patrimonio durante el año se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los valores resultantes de la reexpresión de las cuentas de patrimonio, excepto los relacionados con Utilidades acumuladas, se registran como un mayor valor en la Reserva por revalorización del patrimonio y los ajustes relacionados con Utilidades acumuladas, se imputan directamente a esta cuenta. La contrapartida

**NOTA 2 - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y  
PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS**  
(Continuación)

de estos ajustes es registrada como un débito a la cuenta de Reexpresión monetaria (literal h).

**g) Reserva por revalorización del patrimonio -**

Se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar las cuentas patrimoniales indicadas en el literal f).

De acuerdo con el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, el saldo de la Reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas. El saldo de dicha cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda el saldo deudor de la cuenta Reexpresión monetaria, o podrá ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

**h) Reexpresión monetaria -**

Se registra en esta cuenta del patrimonio la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio. El saldo neto de la Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

Las disposiciones legales vigentes, permiten que, de cumplirse determinados requisitos, el saldo deudor de la Reexpresión monetaria puede ser compensado en el balance general, total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio y con reservas de libre disposición. Esta compensación dará lugar a un crédito tributario que no generará intereses, equivalente al 20% del saldo compensado.

**i) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

Debido a que la Compañía no tiene trabajadores no existen cargos a resultados por este concepto.

**j) Impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan. En 1995 la utilidad contable difiere sustancialmente de la utilidad tributaria por cuanto existes ingresos que están gravados con impuesto único del 8%.

**NOTA 3 - INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 1995 la Compañía ha invertido en operaciones de reporto, S/m.77,900 en el Lloyds Bank (BLSA) Limited (Sucursal Ecuador). Esta inversión devenga una tasa de interés del 45% anual.

**NOTA 4 - ACTIVO FIJO**

El saldo al 31 de diciembre de 1995, comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Equipos de computación	10,994	20
Depreciación acumulada	( <u>1,362</u> )	
	<u>9,632</u>	

El movimiento del año 1995 fue el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo al 1 de enero de 1995	4,433
Adiciones, netas	5,284
Reexpresión monetaria del año	1,066
Depreciación del año	<u>(1,151)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>9,632</u>

**NOTA 5 - OTROS ACTIVOS**

El saldo al 31 de diciembre de 1995, comprende:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - OTROS ACTIVOS**

(Continuación)

	<u>S/.m.</u>
<b>Cargos diferidos</b>	
Gastos de constitución y organización	10,869
Amortización acumulada	<u>( 2,174)</u>
	8,695
<b>Acciones y participaciones (1)</b>	<u>492,272</u>
	<u>500,967</u>

- (1) Corresponde básicamente a la cuota patrimonial que la Compañía tiene en la Corporación Civil Bolsa de Valores de Guayaquil (CCBVG). Al 31 de diciembre de 1995 esta inversión no fue reexpresada por considerar que el valor ajustado excedería de su valor patrimonial proporcional. Adicionalmente, la Compañía no ha recibido la certificación de la CCBVG que le indique el valor patrimonial proporcional. De conformidad con las disposiciones legales vigentes, la Compañía puede ajustar cualquier diferencia entre el valor patrimonial proporcional y el valor en libros en el ejercicio fiscal siguiente.

**NOTA 6 - PATRIMONIO**

El capital mínimo para las Casas de valores es de 80,000 unidades de valor constante, cotizadas el día de apertura de la cuenta de integración de capital.

El capital autorizado al 31 de diciembre de 1995, asciende a S/.m.2,000,000, de los cuales están suscritos S/.m.1,100,000, dividido en 1,100 acciones nominativas de S/.1,000,000 cada una. El capital pagado asciende a S/.m.576,412.

**NOTA 7 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente un mínimo del 10% de la utilidad neta del año debe apropiarse a la reserva legal hasta que ésta llegue como mínimo al 50% del capital suscrito. Esta reserva solo puede utilizarse para aumentar el capital o para absorber pérdidas.

**NOTA 8 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 1995 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de febrero de 1996) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.