

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida el 11 de junio del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de junio de dicho año. Su objeto es el desarrollo, soporte y mantenimiento de software, soporte y mantenimiento de hardware, mantenimiento de equipos de computación, venta de programas y equipos de computación, venta de repuestos y partes de equipos de computadoras, importación de equipos de computación así como de componentes y repuestos para dichos equipos.

La Compañía forma parte del Grupo de empresas ICAP, siendo su accionista principal Exco Overseas Ltd. Quien posee el 99.9% del capital social. Las operaciones de la Compañía corresponden, principalmente, a la venta de servicios de desarrollo y mantenimiento de software que son prestados a sus compañías relacionadas en el exterior, en consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con las demás compañías del referido grupo económico.

1.2 Resultados acumulados -

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 la Compañía presentó pérdidas acumuladas originadas de años anteriores por US\$246,381, US\$ US\$342,928 y US\$452,818 respectivamente. Con la finalidad de solventar esta situación la Compañía con la ayuda de su Casa Matriz y principal accionista Exco Overseas Ltd. ha establecido estrategias comerciales y financieras que incluyen la revisión y el incremento de precios a sus compañías relacionadas.

Adicionalmente, la Administración de la Compañía informa que en los últimos años, las operaciones de la Compañía han generado utilidades y por lo tanto basada en este hecho ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

1.3 Primeros estados financieros con arreglo a NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), han sido aprobados por el Gerente General el 28 de marzo del 2013 y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los presentes estados financieros de ICAP del Ecuador S.A. constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC").

El proceso de preparación de los primeros estados financieros de acuerdo con NIIF no identificó diferencias materiales en comparación con los estados financieros bajo NEC preparados al 31 de diciembre del 2011. Las cifras de los estados financieros al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011 bajo NEC fueron reclasificadas para efectos comparativos.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios incluidos a partir de:</u>
NEC 09	Enmienda, "Beneficios a empleados" - Eliminación del enfoque del contador y cálculo de los costos financieros sobre una base neta.	1 de enero del 2013
NEC 27	Revisión, "Estados financieros separados" - Disposición sobre los estados financieros separados.	1 de enero del 2013
NEC 28	Revisión, "Asociadas y acuerdos conjuntos" - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIIF 1	Enmienda, "Adopción por primera vez" - Tratamiento de intereses de préstamos con el Gobierno.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Enmienda, "Instrumentos financieros: presentación" - Nuevas divulgaciones para facilitar la comparación entre entidades que preparan estados financieros bajo NIIF y aquellas que los preparan bajo Principios Americanos.	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados" - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 11	"Acuerdos conjuntos"	1 de enero del 2013
NIIF 12	Divulgaciones de intereses en otras entidades" - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIIF 13	"Medición del valor razonable" - Precisa la definición de valor razonable, factores de medición y divulgaciones requeridas.	1 de enero del 2013
FRAC 20	"Costos de desape o costos requeridos para extraer material de recubrimiento y otros elementos de desape" en la fase de producción sobre específicos minerales"	1 de enero del 2013
NIIF 32	Enmienda, "Instrumentos financieros: presentación" - Actúa algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIIF 9	"Instrumentos financieros" - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Administración de la Compañía basada en la naturaleza de sus operaciones, estima que la adopción de las enmiendas, mejoras e interpretaciones antes descritas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011, la Compañía solo mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por los proveedores y otras cuentas por pagar.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias". Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por clientes por la prestación de servicios en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por compañías relacionadas por la prestación de servicios de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días.
- (iii) Otras cuentas por cobrar: Originadas principalmente por cuentas por cobrar a empleados. Dichos valores se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son recuperables en plazos menores a 90 días.

(b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden a obligaciones de pago por un préstamo que mantenía la Compañía con su principal accionista. Durante el año 2011 fue cancelada la totalidad de esta deuda.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 no fue requerido el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes y considera el valor residual de los mismos. Debido al tipo de operaciones de la Compañía, no se han identificado componentes significativos que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades y equipos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Activos fijos</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinaria	10
Equipos de cómputo	3
Accesorios y licencias	3

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.6 Deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros. En el caso que el monto del valor en libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 no se han reconocido pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración ha determinado que no existen indicadores de deterioro.

2.7 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) **Impuesto a la renta corriente:** La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) **Impuesto a la renta diferido:** El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por 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 preparados bajo NIIF. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera 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 sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y al 1 de enero del 2011 la Compañía estima que no existen diferencias temporales entre las bases tributarias de activos y pasivos con respecto a los estados financieros, por lo que no ha constituido un registro por impuesto a la renta diferido.

2.8 Beneficios a los empleados -

- (a) Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) **Participación de los trabajadores en las utilidades:** Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de administración y ventas en función de la labor del empleado que recibe este beneficio.

- (ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

(b) Beneficios de largo plazo

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial del 7% (2011: 6.5%) equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

2.9 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.8, la Compañía reconoce provisiones cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen en el periodo contable en el que se prestan, con referencia al servicio específico

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- El deterioro de los activos financieros de la Compañía se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.4.3.
- Propiedades y equipos: La determinación de vidas útiles, valor residual y el deterioro de las propiedades y equipos que se evalúan al cierre de cada año (Notas 2.5 y 2.6).
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes (Nota 2.8).

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye riesgo de precio y concentración y riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de la administración de riesgos de la Compañía trata principalmente de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además se encamina a que las actividades con riesgo financiero estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, bajo estándares y procesos de su Casa Matriz, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a la Administración medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta ICAP del Ecuador S.A., una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de precio y concentración

La principal exposición a la variación de precios y concentración de la Compañía está relacionada con los servicios otorgados de desarrollo y servicios de mantenimiento y soporte a sus entidades relacionadas.

El departamento de finanzas, en coordinación con la Gerencia General construyen escenarios de ventas proyectadas y presupuestos; adicionalmente las modificaciones en precios son previamente discutidas y acordadas con sus compañías relacionadas mediante contratos firmados tomando en cuenta la complejidad del proyecto y el país que requiere el servicio.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo;

El riesgo de tasa de interés para la Compañía es menor, debido a que no surgen endeudamientos con entidades financieras. El financiamiento hasta el año 2011 provenía de operaciones con su Casa Matriz y actualmente con proveedores locales y del exterior, que prácticamente no registran intereses.

(b) Riesgos de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área financiera (cobranzas). El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo y en las cuentas por cobrar comerciales y otras por cobrar.

Respecto a los bancos donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, deben cumplir con calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados. En el caso de la Compañía, trabaja con el Banco del Pacífico S.A. dentro del país y en el exterior con Pacific National Bank.

Los servicios brindados a sus clientes no relacionados se encuentran respaldados por contratos firmados, la compañía cuenta con los siguientes clientes: Red Electrónica de Valores S.A. contrato firmado en mayo 2012 y tiene una vigencia de 4 años hasta el 2016, Mercado Electrónico Dominicano firmado en abril 2003 con una vigencia de 8 años hasta el 2011 el cual se ha ido renovando cada 2 años y Perago South América firmado en abril del 2012 con duración de 2 años.

(c) Riesgos de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de 12 meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. Los pasivos financieros tienen vencimientos menores a 30 días.

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es proteger el principio en marcha de sus operaciones. Durante los años 2012 y 2011 la Compañía ha generado flujos de efectivo suficientes para atender sus obligaciones, por lo que no ha sido necesario considerar estrategias de apalancamiento.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1 Categorías de instrumentos financieros

La Compañía mantiene solamente instrumentos financieros corrientes. A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Activos financieros medidos al costo:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	591,117	238,381	62,838
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Cuentas por cobrar comerciales	45,590	5,847	4,590
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	378,508	379,866	434,017
Otras cuentas por cobrar	28,458	28,393	30,340
Total activos financieros	<u>1,043,673</u>	<u>652,487</u>	<u>1,031,805</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado:			
Proveedores y otras cuentas por pagar	15,139	8,082	7,768
Compañías relacionadas	-	-	529,217
Total pasivos financieros	<u>15,139</u>	<u>8,082</u>	<u>536,985</u>

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Efectivo	13,741	5,749	1,383
Bancos locales	40,445	14,805	4,543
Banco en el exterior	<u>536,931</u>	<u>217,827</u>	<u>36,912</u>
	<u>591,117</u>	<u>238,381</u>	<u>62,838</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

7. INGRESOS POR SERVICIOS PRESTADOS - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición de las cuentas por cobrar comerciales:

	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Mercado Electrónico Dominicano	23,500	-	-
Perago South Africa	22,000	-	4,500
Redeval S.A.	-	5,847	-
	<u>45,500</u>	<u>5,847</u>	<u>4,500</u>

Composición de los ingresos por servicios prestados:

	2012	2011
Mercado Electrónico Dominicano	68,500	55,050
Perago South Africa	22,000	-
Redeval S.A.	122,252	63,783
	<u>212,752</u>	<u>118,833</u>

Los ingresos se presenta en el Estado de resultados integrales como parte del rubro Ingresos por servicios prestados, el cual incluye adicionalmente US\$2,003,683 y US\$2,304,821 de ingresos por servicios prestados a compañías relacionadas en los años 2012 y 2011, respectivamente (Ver Nota 11).

Ver antigüedad de cartera a continuación:

	31 de diciembre del				1 de enero del 2011	
	2012		2011			
<u>Por vencer</u>	<u>22,000</u>	48%	<u>-</u>	0%	<u>-</u>	0%
<u>Vencidas</u>						
De 91 a 180 días	14,500	32%	-	0%	-	0%
Más de 181 días	9,000	20%	5,847	100%	4,500	100%
	<u>45,500</u>		<u>5,847</u>		<u>4,500</u>	

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Empleados (1)	23,615	27,768	24,397
Otros menores	4,841	535	5,943
	<u>28,456</u>	<u>28,303</u>	<u>30,340</u>

(1) Corresponden a los préstamos otorgados a personal de la Compañía los cuales son descontados de su rol de pagos de manera mensual.

9. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terreno	Edificios	Muebles y cristales	Muebles	Equipos de cómputo	Accesorios electrónicos	Instalaciones adecuaciones	Total
Al 1 de enero del 2011								
Costo histórico	658,060	8,340	56,287	7,884	207,251	24,608	59,556	1,013,986
Depreciación acumulada	-	(16,071)	(41,320)	(887)	(191,548)	(84,224)	(77,808)	(397,702)
Valores libros	<u>658,060</u>	<u>8,223</u>	<u>15,073</u>	<u>6,997</u>	<u>15,703</u>	<u>16,384</u>	<u>31,748</u>	<u>716,285</u>
Movimiento 2011								
Adiciones	-	-	8,645	-	4,470	0,04	7,123	47,492
Depreciación	-	(847)	(5,924)	(765)	(8,025)	(8,837)	(4,823)	(35,891)
Valores libros al 31 de diciembre del 2011	<u>658,060</u>	<u>8,376</u>	<u>8,793</u>	<u>6,232</u>	<u>7,678</u>	<u>17,547</u>	<u>26,925</u>	<u>751,301</u>
Al 31 de diciembre del 2011								
Costo histórico	658,060	8,340	65,246	7,884	212,221	27,746	61,891	1,033,898
Depreciación acumulada	-	(2,964)	(47,249)	(1,644)	(203,573)	(78,568)	(46,196)	(490,594)
Valores libros	<u>658,060</u>	<u>5,376</u>	<u>18,073</u>	<u>6,240</u>	<u>8,648</u>	<u>19,178</u>	<u>15,695</u>	<u>543,304</u>
Movimiento 2012								
Adiciones	-	-	2,444	-	21,340	24,318	20,291	48,389
Depreciación	-	(847)	(4,050)	(759)	(8,278)	(8,668)	(7,638)	(37,276)
Valores libros al 31 de diciembre del 2012	<u>658,060</u>	<u>5,429</u>	<u>16,467</u>	<u>5,481</u>	<u>10,470</u>	<u>30,810</u>	<u>18,357</u>	<u>585,074</u>
Al 31 de diciembre del 2012								
Costo histórico	658,060	8,340	67,690	7,884	233,561	62,064	96,482	1,065,781
Depreciación acumulada	-	(3,218)	(51,999)	(2,403)	(212,644)	(103,212)	(68,125)	(433,591)
Valores libros	<u>658,060</u>	<u>5,122</u>	<u>15,691</u>	<u>5,481</u>	<u>120,917</u>	<u>58,852</u>	<u>28,357</u>	<u>632,190</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011 no existen gravámenes ni restricciones sobre las propiedades y equipos.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

10. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
PriceWaterhouseCoopers del Ecuador Cía.Ltda	10,819	-	-
Seguros Unidos S.A.	3,377	8,082	-
Otros	943	-	7,768
	<u>15,139</u>	<u>8,082</u>	<u>7,768</u>

11. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía. Para el caso de las relacionadas de la Compañía, corresponde a empresas del Grupo ICAP:

(a) Saldos -

Entidad	Relación	<u>31 de diciembre del</u>		<u>1 de enero del</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar				
BCIE-ICAP Capital Market	Entidad del Grupo	167,620	164,488	17,608
SET - ICAP FX S.A.	Entidad del Grupo	116,286	-	-
Inversiones Bursátiles Chile	Entidad del Grupo	28,518	-	-
SIF ICAP México	Entidad del Grupo	17,218	-	-
ICAP Management Services	Entidad del Grupo	-	307,566	853,811
Datos Técnicos S.A.	Entidad del Grupo	14,700	-	4,000
ICAP Australia Pty	Entidad del Grupo	10,000	-	-
Datatec S.A. Paraguay	Entidad del Grupo	9,457	30,049	-
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	5,659	17,000	9,247
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	4,050	-	33,470
ICAP AP Singapore Pte	Entidad del Grupo	5,000	-	-
ICAP Services North America LLC	Entidad del Grupo	-	60,000	-
SIF Garban Intercapital México, SA de CV	Entidad del Grupo	-	10,763	6,536
ICAP Philippines Inc.	Entidad del Grupo	-	-	8,595
		<u>378,508</u>	<u>579,866</u>	<u>914,017</u>
Cuentas por pagar				
Exco Overseas Limited (1)	Accionista	-	-	639,217

ICAP DEL ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a los fondos recibidos para capital de trabajo en los años 2010 y 2009 de Exco Overseas Limited, los cuales fueron cancelados en su totalidad durante el 2011.

(b) Transacciones -

Entidad	Relación	2012	2011
Servicios prestados			
BCIE-ICAP Capital Market	Entidad del Grupo	578,620	-
ICAP Management Services	Entidad del Grupo	338,633	788,824
Servicios Integrados Colombia	Entidad del Grupo	234,887	-
SIF ICAP México	Entidad del Grupo	221,190	-
Inversiones Bursátiles Chile S.A.	Entidad del Grupo	184,020	111,970
Datos Técnicos S.A.	Entidad del Grupo	107,400	224,513
ICAP India Private Limited	Entidad del Grupo	96,339	105,867
ICAP Philippines Inc.	Entidad del Grupo	72,000	67,500
Datatec Paraguay	Entidad del Grupo	58,045	78,470
ICAP Securities Colombia S.A.	Entidad del Grupo	54,000	55,430
ICAP Singapore	Entidad del Grupo	48,549	-
ICAP Australia Pty Ltd	Entidad del Grupo	10,000	-
ICAP North America Inc.	Entidad del Grupo	-	669,579
SIF-Garban Intercapital México, S.A. de C.V.	Entidad del Grupo	-	202,668
		<u>2,003,683</u>	<u>2,304,821</u>

No se han efectuado con terceros transacciones equiparables a las indicadas precedentemente. Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas, no están sujetos a intereses y no tienen plazos definidos de pago; sin embargo, se estima que se liquidarán en el corto plazo.

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia -

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que son las principales gerencias. A continuación se presentan los costos por remuneraciones y beneficios percibidos por los ejecutivos principales de la Compañía durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Detalle	2012	2011
Sueldos y salarios	135,525	129,518
Beneficios a corto plazo a los empleados	<u>22,875</u>	<u>21,846</u>
	<u>158,400</u>	<u>151,364</u>

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

12. IMPUESTOS

(a) Impuestos por recuperar -

Composición:

	31 de diciembre del		1 de enero
	2012	2011	del 2011
Retenciones en la fuente	1,963	1,964	688
Anticipo de impuesto a la renta	890	890	890
Impuesto al Valor Agregado	1,150	11,813	19,468
	<u>4,003</u>	<u>14,667</u>	<u>21,046</u>

(b) Situación fiscal -

Los años 2010 al 2012 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las Autoridades Tributarias.

(c) Conciliación tributaria – contable -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta y participación trabajadores	188,529	166,756
Menos - Participación a Trabajadores	(28,279)	(25,014)
	160,250	141,742
Menos: Ingresos no gravados (1)	(569,246)	(394,985)
Menos: Otras deducciones	(48,195)	(6,975)
Más: Gastos incurridos para generar ingresos no gravados	529,537	19,749
Más: Gastos no deducibles (2)	132,790	295,888
Utilidad tributaria	205,136	55,419
Tasa impositiva	23%	24%
Total impuesto a la renta causado	47,181	13,301
Total impuesto a la renta definitivo (a)	<u>47,181</u>	<u>19,642 (3)</u>
Menos: Anticipo impuesto a la renta pagado	(18,522)	(19,642)
Menos: Retenciones en la fuente del año	(2,445)	(1,964)
Impuesto a la renta por pagar	<u>26,214</u>	<u>(8,305)</u>
Impuesto a la renta pagado de años anteriores (b)	<u>4,313</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta (a+b)	<u>51,494</u>	<u>19,642</u>

(1) Corresponden a ingresos por servicios de desarrollo y mantenimiento a compañías del exterior.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

- (2) Comprenden principalmente a gastos por jubilación patronal y desahucio y retenciones de ingresos exentos no deducibles para la determinación del impuesto a la renta.
- (3) Durante el año 2011 la compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2010: 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2010: 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Adicionalmente, a partir del año 2010, el contribuyente debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta y, comparar este valor del anticipo con el monto del Impuesto a la renta; el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del Impuesto a la renta causado, el cual se deberá exponer en los resultados de dicho año; siempre y cuando la Administración de la Compañía decida no solicitar al SRI la devolución del exceso pagado por el anticipo, en los términos y condiciones descritos en la legislación vigente.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto a la renta	<u>160,250</u>	<u>141,742</u>
Tasa impositiva vigente	23%	24%
	36,858	34,018
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	10,324	(14,376)
Impuesto a la renta	<u>47,181</u>	<u>19,642</u>
Tasa efectiva	29%	14%

(d) Legislación sobre precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 6,000,000 (anexo e informe) o US\$3,000,000 (anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración de la Compañía considera que no se encuentra alcanzada por los requerimientos de la referida norma.

(e) Otros asuntos

En noviembre de 2011 en el Registro Oficial 583 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica; se crean entre otros los impuestos a la contaminación vehicular y se

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

incrementa el impuesto a la salida de divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

13. PROVISIONES

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos utilizaciones y/o reversos	Saldo al final
Año 2012				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	25,014	28,279	(25,014)	28,279
Beneficios sociales (1)	70,184	159,831	(159,070)	70,945
	<u>95,198</u>	<u>188,110</u>	<u>(184,084)</u>	<u>99,224</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	660,243	118,625	-	778,868
Desahucio	213,280	-	(84,507) (2)	128,773
	<u>873,523</u>	<u>118,625</u>	<u>(84,507)</u>	<u>907,641</u>
Año 2011				
<u>Pasivos corrientes</u>				
Participación laboral	3,314	25,014	(3,314)	25,014
Beneficios sociales (1)	69,187	300,293	(299,296)	70,184
	<u>72,501</u>	<u>325,307</u>	<u>(302,610)</u>	<u>95,198</u>
<u>Pasivos no corrientes</u>				
Jubilación patronal	392,923	267,320	-	660,243
Desahucio	127,189	86,091	-	213,280
	<u>520,112</u>	<u>353,411</u>	<u>-</u>	<u>873,523</u>

(1) Incluye principalmente décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva y aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(2) Ver Nota 18.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS - JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2012 y 2011 y 1 de enero del 2011, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	2.88%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	8.2	8.4
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

15. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 959,351 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una. Las acciones de la Compañía no presentan restricciones para el pago de dividendos o devoluciones de capital. La Compañía no cotiza sus acciones en la bolsa de valores.

16. RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva de las utilidades del año 2012 será efectuada en el año 2013, previa la respectiva aprobación por parte de la Junta General de Accionistas.

Resultados acumulados -

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en resultados acumulados o se compensan con las reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los accionistas.

ICAP DEL ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(Expresados en dólares estadounidenses)

17. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	1,737,024	1,654,460
Participación trabajadores	28,279	25,014
Provisión de jubilación y desahucio	118,625	353,411
Retenciones por facturas relacionadas	78,460	57,357
Servicios Básicos	37,992	49,050
Depreciación	37,776	35,889
Gastos de viajes	25,811	11,732
Mantenimientos	5,259	8,363
Impuesto al valor agregado	10,966	16,630
Otros	53,395	69,551
	<u>2,133,587</u>	<u>2,281,457</u>

18. OTROS INGRESOS

En el año 2012 corresponde a un reverso de provisión de desahucio, originado por la aplicación de nuevos supuestos en la tasa de rotación para el cálculo de dicha provisión, los cuales se analizaron y consideraron como consecuencia de nueva información obtenida a la fecha de cierre.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * *