

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

INTERVALORES CASA DE VALORES S.A., se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 12 de agosto de 2009, aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante resolución SC-IMV-DJMV-G-09-0004843 de fecha 17 de agosto de 2009 e inscrita en Registro Mercantil de Guayaquil con fecha 18 de agosto de 2009.

La actividad principal de la compañía es la bursátil o intermediación de valores que se negocian en el Mercado de Valores.

Para obtener autorización para efectuar negociaciones a través de los mecanismos bursátiles establecidos la compañía es miembro de BVG, el 20 de mayo de 2014 es publicada en el Registro Oficial 249 la Ley Para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, reformatoria de la Ley de Mercado de Valores dispuso la transformación de la Bolsa de Valores de Quito, de una corporación civil a una sociedad anónima, adicional, el primer inciso de la Disposición Transitoria Cuarta del Libro Segundo del Código Orgánico Monetario y Financiero (Ley de Mercado de Valores) publicado en el Suplemento del Registro Oficial 332 de 12 de septiembre de 2014 establece lo siguiente:

"Se autoriza la transformación de las bolsas de valores actualmente existentes en el país de corporaciones civiles a sociedades anónimas, para tal efecto, las cuotas patrimoniales de propiedad de sus miembros serán el equivalente de sus aportes en acciones a la compañía anónima bolsa de valores, acorde a los criterios de valoración que establezca la asamblea general de cada bolsa de valores, para lo cual deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)."

Con estos antecedentes la compañía procedió a reclasificar sus cuotas patrimoniales (nota 6) como acciones ubicadas en otros activos no corrientes y la diferencia por el efecto de revaluación a una cuenta de patrimonio (nota 11).

Al 31 de diciembre de 2017 existieron cambios en la valoración de las acciones mantenidas en la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG, el detalle y efecto se revelan en la nota 6.

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

Toda la información es presentada 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.

2.4 Uso de Estimaciones y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la medición de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. A pesar de que pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias, por lo que no existe un riesgo significativo de causar un ajuste material a las partidas incluidas en los estados financieros.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Las estimaciones más significativas con relación a los estados financieros corresponden a la valoración de acciones, depreciación de propiedades, planta y equipo, los beneficios sociales, el impuesto a la renta y la participación de los trabajadores cuyos criterios contables se describen más adelante.

La Gerencia ha ejercido su juicio crítico al aplicar las políticas contables al prepararse los estados financieros adjuntos, según se explica en las correspondientes políticas contables.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

3.1 Efectivo en caja y bancos

El efectivo se compone del dinero disponible, los depósitos a la vista en bancos y las inversiones de gran liquidez con vencimiento hasta doce meses.

3.2 Activos Financieros

Las inversiones de renta fija se valoran al costo de adquisición, por otro lado, las correspondientes a renta variable se miden al valor de mercado.

3.3 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los créditos comerciales se presentan al valor razonable, por lo que se realiza una cuantificación real del valor del cobro.

3.4 Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están medidos al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor que haya sufrido a lo largo de su vida útil.

El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de compra más todos los costos atribuibles directamente para ubicar y dejar el activo en condiciones de uso según lo previsto por la Gerencia.

Los desembolsos por mantenimiento y reparación son cargados a los resultados cuando se incurren. Toda mejora y renovación significativa de un activo sólo se capitalizan cuando sea probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros que excedan al rendimiento estándar originalmente evaluado para dicho activo. El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida resultante se afecta a los resultados del ejercicio en que se produce.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta sobre la base de sus vidas útiles estimadas. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación son revisados en forma periódica por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de propiedades, planta y equipo.

Clases de Activos	Años
Muebles y enseres	10
Equipo de cómputo	3

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo, y es reconocida en resultados.

3.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.6 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la

Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.7 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en las cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2014 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

3.8 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.9 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y el gasto relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

4. Administración de riesgos

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

(i). Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar de la Compañía.

La exposición al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Se ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago y entrega. La revisión incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias.

(ii). Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros financieras que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros.

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de efectivo en caja y bancos es como sigue:

	2017	2016
Bancos	4.554	3.807
Total	4.554	3.807

6. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de inversiones financieras se detalla como sigue:

	2017	2016
Acciones y participaciones	238.556	278.556
Total	238.556	278.556

Al 31 de diciembre de 2017 la disminución de la cuenta de acciones y participaciones se produjo por efecto de disminución de capital social realizado por la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG, aprobado mediante Resolución No. 2643 de fecha 25 de julio de 2017 (nota 1).

7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detalla como sigue:

	2017	2016
Cuentas por cobrar (a)	273.749	177.535
Otras cuentas por cobrar	127	195
Total	273.876	177.730

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar a relacionados y no relacionados no generan interés.

8. Activos y pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Crédito tributario IVA	-	685
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (a)	8.570	3.410
Total	8.570	4.095

- a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta retenciones en la fuente está conformado principalmente por el crédito tributario no compensado de los años 2017 y anteriores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta	5.909	3.121
Impuesto a la renta por pagar	14.230	8.872
Total	20.139	11.993

9. Propiedad, planta y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Muebles y equipos de oficina	26.050	26.050
Equipos de computación	6.667	6.667
Subtotal costo	32.717	32.717
(-) Depreciación	(23.946)	(21.341)
Total	8.771	11.376

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2016	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2017
Muebles y Equipos de Oficina	26.050	-	-	26.050
Equipos de Computación	6.667	-	-	6.667
Total	32.717	-	-	32.717

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2015	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2016
Muebles y Equipos de Oficina	26.050	-	-	26.050
Equipos de Computación	6.667	-	-	6.667
Total	32.717	-	-	32.717

10. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, otros activos no corrientes, contiene importes correspondientes a los siguientes rubros:

	2017	2016
Depósitos en garantía	15.548	15.430
Total	15.548	15.430

11. Beneficios para los empleados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, acreedores comerciales contiene importes correspondientes a los siguientes rubros:

	2017	2016
Décimos y vacaciones	3.381	2.041
Participación de trabajadores (nota 13)	11.356	12.080
Total	14.737	14.121

12. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social pagado está compuesto de por 110.000 acciones ordinarias nominativas con valor de USD\$ 1,00 cada una.

Reservas

Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2017 esta cuenta contiene el importe por efectos de la revaluación de acciones a las Bolsas de Valores de Guayaquil.