

Bolsa de Valores de Quito BVQ - Sociedad Anónima

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estados financieros al 31 de diciembre de 2018
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros:

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2018 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera modificadas por el oficio No. SCVS- INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en lo referente a la aplicación de la tasa de descuento para planes de pensión (Véase Nota 2).

Bases para la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor importancia para la auditoría de los estados financieros del año 2018. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre ellos.

No presentamos una opinión separada sobre dichos asuntos. Para los asuntos que se incluyen a continuación, se proporciona una descripción de cómo en nuestra auditoría se cubrieron dichos asuntos en ese contexto.

Informe de los auditores independientes (continuación)

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en nuestro informe en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros que tienen relación con estos asuntos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluye la realización de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos desarrollados para cubrir los asuntos que se describen a continuación, proporcionan la base para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Operación y control sobre estructura de tecnologías de información de la Compañía

Las transacciones bursátiles que se desarrollan en el curso normal de operaciones de la Compañía dependen de manera importante en las seguridades y adecuado funcionamiento de su estructura de tecnologías de información y los controles y seguridades configuradas en dichas herramientas; de manera tal que, tanto el sistema sobre el cual opera todo el mercado de valores nacional, como su estructura de tecnologías de información para el proceso de reporte financiero, dependen altamente de la efectividad y seguridad que brinda el control interno de dichas estructuras tecnológicas.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros, el relevamiento y comprensión de la estructura de tecnologías de información de mercado de valores nacional (SICAV) y la estructura de tecnologías de información para el proceso de reporte financiero de la Compañía, sus seguridades y respaldo de información, entre otros aspectos generales. También realizamos pruebas control y detalle orientadas a:

- verificar que en los controles de seguridad de accesos lógicos para los usuarios y personal de la Compañía, dichos usuarios cuenten con perfiles personalizados de acuerdo a sus funciones y responsabilidad.
- verificar la baja/desactivación oportuna de perfiles y usuarios, de personal que ya no se encuentra laborando en la Compañía.
- verificar si los controles de cambios y actualizaciones a dichas tecnologías de información cuentan con las aprobaciones a través de requerimientos formales aprobados por las jefaturas o gerencias correspondientes; así también, verificar que dichos controles de cambios son validados en un ambiente de pruebas previo a salir a un ambiente de producción, y con su aprobación definitiva.
- verificar que la Compañía cuente con un proceso de respaldos periódicos con las seguridades para su almacenamiento.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos que obtiene la Compañía de comisiones por cierre de operaciones bursátiles, cuotas de inscripción y mantenimiento, venta de información estadística de mercado de valores, servicios de capacitación y eventos, y servicios de asistencia tecnológica en mercado de valores son reconocidos como ingresos cuando la Compañía ha entregado los servicios al cliente, o cuando los servicios son desarrollando

Informe de los auditores independientes (continuación)

durante un periodo de tiempo o dicho servicio se consume mientras se produce, como se establece en la nota 3(g); sin embargo, debido al alto volumen de transacciones y estructura informática utilizada para el reconocimiento de sus ventas, existe un riesgo inherente asociado a este proceso, por lo cual este asunto fue considerado como un asunto clave de auditoría.

Los procedimientos de auditoría efectuados incluyeron entre otros, el relevamiento y comprensión de los flujos de proceso por los cuales la Compañía reconoce los ingresos por los servicios descritos en el párrafo anterior, corroborando que el reconocimiento de ingresos ocurra de acuerdo a los parámetros establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. También realizamos pruebas sustantivas de detalle orientadas a:

- verificar la integridad de las bases de facturación y notas de crédito (contratos con clientes) de la Compañía respecto de libros contables;
- verificar que la información incluida en dichos reportes de base de facturación y notas de crédito sean extraídas y generadas a través de las aplicaciones informáticas de la Compañía;
- realizar pruebas de detalle sobre una muestra de contratos con clientes, para verificar que los ingresos sean reconocidos cuando los riesgos y beneficios sobre la prestación de servicios ha sido transferida al cliente y que efectivamente la Compañía ha recibido recursos de efectivo o espera recibir beneficios económicos como resultado de dicha venta;
- realizar procedimientos específicos para verificar que las ventas cercanas al cierre del periodo corresponden a ventas pertenecientes al periodo sobre el cual se informa.

Responsabilidades de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, usar las bases de contabilidad de negocio en marcha a menos que la gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La gerencia es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que

Informe de los auditores independientes (continuación)

incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos de que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras podrían ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo en caso de existir, cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.

Informe de los auditores independientes (continuación)

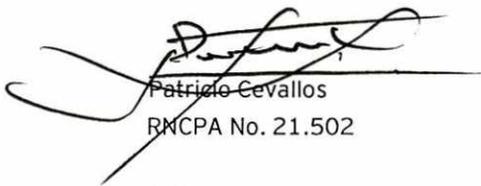
También hemos proporcionado a la gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes de ética aplicables a nuestra independencia y hemos comunicado sobre todas las relaciones y otros asuntos que se puede esperar que razonablemente comprometan nuestra independencia, y donde sea aplicable, tomamos las correspondientes salvaguardas.

De los asuntos comunicados a la gerencia, determinamos los que fueron más significativos para la auditoría de los estados financieros de ese año y por lo tanto fueron considerados como asuntos claves de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que alguna disposición legal o reglamentaria prohíba revelar públicamente esos asuntos; o, cuando en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que algún asunto no debería ser comunicado en nuestro informe, debido a que las consecuencias adversas de hacerlo son mayores a los beneficios del interés público de dicha comunicación.

Otros asuntos

Los estados financieros de **Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima**, al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 9 de marzo de 2018 contiene una opinión sin salvedades.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
15 de marzo de 2019

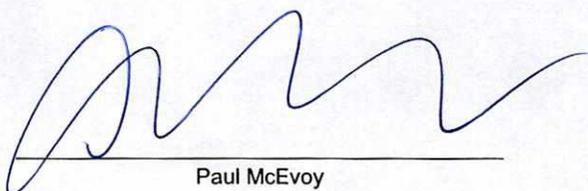
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	3,788	48,498
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	345,471	91,267
Inversiones financieras a costo amortizado	8 (a)	3,100,618	3,222,789
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8 (b)	182,352	149,960
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	8 (c)	416,532	984,904
Impuestos por recuperar	9	5,435	6,232
Gastos pagados por anticipado	10	24,527	22,127
Total activo corriente		4,078,723	4,525,777
Activo no corriente:			
Inversiones financieras a costo amortizado	8 (a)	458,130	-
Propiedad, muebles y equipos	11	1,144,427	1,204,173
Activos intangibles	12	264,442	437,792
Inversiones en asociadas	13	787,105	542,003
Activos culturales		29,348	29,348
Otros activos		1,560	1,600
Impuesto diferido		11,921	-
Total activo no corriente		2,696,933	2,214,916
Total activo		6,775,656	6,740,693



Paul McEvoy
Gerente General



Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Proveedores por pagar	14	47,858	83,011
Impuestos por pagar	9	160,738	80,370
Beneficios a empleados	15	176,552	172,453
Total pasivo corriente		385,148	335,834
Pasivo no corriente:			
Jubilación patronal y desahucio	16	326,644	324,862
Total pasivo no corriente		326,644	324,862
Total pasivo		711,792	660,696
Patrimonio:			
Capital emitido	17	5,393,237	5,141,745
Reserva legal		10,045	28,719
Resultados acumulados		660,582	909,533
Total patrimonio		6,063,864	6,079,997
Total pasivo y patrimonio		6,775,656	6,740,693



Paul McEvoy
Gerente General



Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

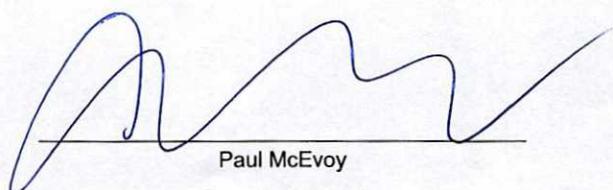
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de resultados integrales

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2018	2017
Comisiones en operaciones		1,730,393	1,650,901
Inscripciones y mantenimiento		785,368	823,135
Capacitación y eventos		136,658	109,897
Servicios de tecnología		298,418	290,772
Información		34,638	33,168
Dividendos		36,467	41,537
Intereses y rendimientos financieros		280,934	302,384
		<u>3,302,876</u>	<u>3,251,794</u>
Gastos de administración y venta	18	(2,402,950)	(2,420,129)
Gastos financieros	19	(88,528)	(53,241)
Otros ingresos, neto		188	-
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>811,586</u>	<u>778,424</u>
Impuesto a la renta corriente	20	(212,068)	(156,178)
Ingreso por impuesto diferido	20	11,921	-
Utilidad neta antes de otros resultados integrales		<u>611,439</u>	<u>622,246</u>
Otros resultados integrales:			
Actuariales		(8,049)	25,031
Variación en inversiones financieras		21,397	10,764
		<u>13,348</u>	<u>35,795</u>
Resultado integral del año		<u>624,787</u>	<u>658,041</u>


Paul McEvoy
Gerente General


Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

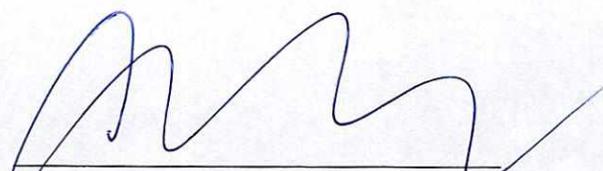
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de cambios en el patrimonio

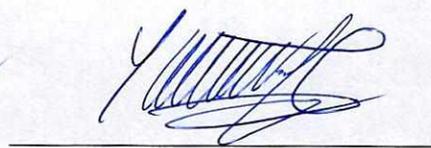
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Resultados acumulados						Total patrimonio
	Capital emitido	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Utilidades retenidas	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	5,758,305	-	2	-	538,683	538,685	6,296,990
Más (menos):							
Disminución de capital	(616,560)	-	-	-	-	-	(616,560)
Apropiación para reserva legal	-	28,719	-	-	(28,719)	(28,719)	-
Reclasificación superávit Corporación Civil	-	-	251,490	-	(251,490)	-	-
Pago dividendos (Ver Nota 17(d))	-	-	-	-	(258,474)	(258,474)	(258,474)
Activos financieros	-	-	-	10,764	-	10,764	10,764
Ganancia actuarial (Ver Nota 16(b))	-	-	-	25,031	-	25,031	25,031
Utilidad neta	-	-	-	-	622,246	622,246	622,246
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>5,141,745</u>	<u>28,719</u>	<u>251,492</u>	<u>35,795</u>	<u>622,246</u>	<u>909,533</u>	<u>6,079,997</u>
Más (menos):							
Aumento de capital	251,492	-	(251,492)	-	-	(251,492)	-
Pago dividendos (Ver Nota 17(d))	-	-	-	-	(560,021)	(560,021)	(560,021)
Otros ajustes (ver Nota 12 y 17(f))	-	-	-	-	(80,899)	(80,899)	(80,899)
Apropiación para reserva legal	-	62,225	-	-	(62,225)	(62,225)	-
Absorción de pérdidas sujeta a aprobación de la Junta General de Accionistas (Ver Nota 17(b))	-	(80,899)	-	-	80,899	80,899	-
Activos financieros	-	-	-	21,397	-	21,397	21,397
Pérdida actuarial (Ver Nota 16(b))	-	-	-	(8,049)	-	(8,049)	(8,049)
Utilidad neta	-	-	-	-	611,439	611,439	611,439
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>5,393,237</u>	<u>10,045</u>	<u>-</u>	<u>49,143</u>	<u>611,439</u>	<u>660,582</u>	<u>6,063,864</u>



Paul McEvoy
Gerente General



Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.