

Bolsa de Valores de Quito BVQ - Sociedad Anónima

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019
junto con el informe de los auditores independientes

Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estados financieros al 31 de diciembre de 2019 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 2019 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 2019 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 2019. 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 las tecnologías de información de Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima denominado SICAV y la estructura de tecnología soporte de información SCL 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 con 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

Informe de los auditores independientes (continuación)

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 desarrollados durante un período de tiempo o dicho servicio se consume mientras se produce, como se establece en la Nota 3(i); 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 con las políticas contables establecidas. 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 período, corresponden a ventas pertenecientes al período 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.

El Directorio es responsable por supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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 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 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.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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.

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.

Ernst & Young
RNAE No. 462



Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Quito, Ecuador
10 de marzo de 2020

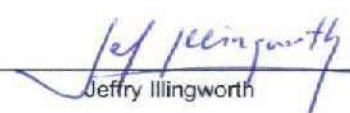
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos	6	80,229	3,788
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	473,707	345,471
Inversiones financieras a costo amortizado	8 (a)	2,932,100	3,100,618
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8 (b)	181,865	182,352
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	8 (c)	1,059,683	416,532
Impuestos por recuperar	9	10,195	5,435
Gastos pagados por anticipado	10	22,713	24,527
Total activo corriente		4,760,492	4,078,723
Activo no corriente:			
Inversiones financieras a costo amortizado	8 (a)	652,732	458,130
Propiedad, muebles y equipos	11	1,125,486	1,144,427
Activos intangibles	12	171,469	264,442
Inversiones en asociadas	13	810,203	787,105
Activos culturales		29,348	29,348
Otros activos		660	1,560
Impuesto diferido	20 c)	21,277	11,921
Total activo no corriente		2,811,175	2,696,933
Total activo		7,571,667	6,775,656


Jeffrey Illingworth

Gerente General


Gerardo Cepeda

Jefe Financiero

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

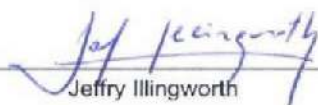
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Pasivo y patrimonio			
Pasivo			
Pasivo corriente:			
Proveedores por pagar	14	88,550	47,858
Impuestos por pagar	9	273,423	160,738
Beneficios a empleados	15	326,644	176,552
Total pasivo corriente		688,617	385,148
Pasivo no corriente:			
Jubilación patronal y desahucio	16	278,787	326,644
Ingresos diferidos		6,000	-
Total pasivo no corriente		284,787	326,644
Total pasivo		973,404	711,792
Patrimonio:			
Capital emitido	17	5,393,237	5,393,237
Reserva legal		71,189	10,045
Resultados acumulados		1,133,837	660,582
Total patrimonio		6,598,263	6,063,864
Total pasivo y patrimonio		7,571,667	6,775,656


Jeffrey Illingworth
Gerente General


Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

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

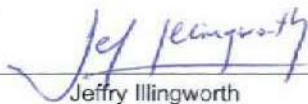
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de resultados integrales

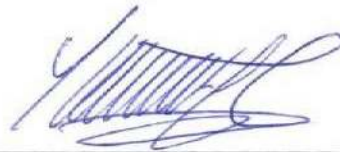
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Notas	2019	2018
Comisiones en operaciones		2,105,263	1,730,393
Inscripciones y mantenimiento		917,318	785,368
Capacitación y eventos		142,823	136,658
Servicios de tecnología		375,437	298,418
Información		52,468	34,638
Dividendos		51,159	36,467
Intereses y rendimientos financieros		273,756	280,934
		<u>3,918,224</u>	<u>3,302,876</u>
Gastos de administración y venta	18	(2,559,671)	(2,402,950)
Gastos financieros	19	(4,838)	(88,528)
Otros ingresos, neto		-	188
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,353,715	811,586
Impuesto a la renta corriente	20	(322,244)	(212,068)
Ingreso por impuesto diferido	20	9,356	11,921
Utilidad neta		1,040,827	611,439
Otros resultados integrales:			
Actuariales		43,615	(8,049)
Variación en inversiones financieras		252	21,397
		<u>43,867</u>	<u>13,348</u>
Utilidad neta y resultado integral del año		1,084,694	624,787



Jeffrey Illingworth
Gerente General



Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

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

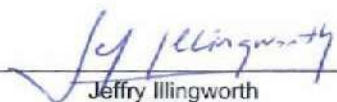
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

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 2017	5,141,745	28,719	251,492	35,795	622,246	909,533	6,079,997
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	-	-	-	-	(80,899)	(80,899)	(80,899)
Apropiación para reserva legal	-	62,225	-	-	(62,225)	(62,225)	-
Absorción de pérdidas	-	(80,899)	-	-	80,899	80,899	-
Activos financieros	-	-	-	21,397	-	21,397	21,397
Pérdida actuarial (Ver Nota 16)	-	-	-	(8,049)	-	(8,049)	(8,049)
Utilidad neta	-	-	-	-	611,439	611,439	611,439
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,393,237	10,045	-	49,143	611,439	660,582	6,063,864
Más (menos):							
Pago dividendos (Ver Nota 17(d))	-	-	-	-	(550,295)	(550,295)	(550,295)
Apropiación para reserva legal	-	61,144	-	-	(61,144)	(61,144)	-
Activos financieros	-	-	-	252	-	252	252
Ganancia actuarial (Ver Nota 16(b))	-	-	-	43,615	-	43,615	43,615
Utilidad neta	-	-	-	-	1,040,827	1,040,827	1,040,827
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5,393,237	71,189	-	93,010	1,040,827	1,133,837	6,598,263


 Jeffrey Illingworth
 Gerente General


 Gerardo Cepeda
 Jefe Financiero

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

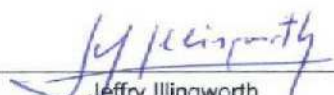
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima

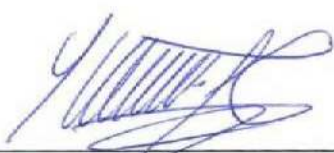
Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

Expresado en Dólares de E.U.A.

	2019	2018
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,353,715	811,586
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	59,877	55,210
Amortización de activos intangibles	92,973	92,451
Jubilación patronal y desahucio	54,686	44,558
Valoración de inversión en asociadas	(64,047)	(27,402)
Deterioro de inversiones financieras a costo amortizado	2,170	28,441
Ajustes al capital de trabajo		
Disminución (incremento) en activos; Incremento (disminución) en pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	291,764	45,796
Impuestos por recuperar	(4,391)	797
Gastos pagados por anticipado	1,814	(2,400)
Proveedores por pagar e ingreso diferido, neto	46,692	(35,153)
Impuestos por pagar (excluido impuesto a la renta)	44,363	96,622
Beneficios a empleados, jubilación patronal y desahucio	91,164	(46,726)
Impuesto a la renta pagado	(254,311)	(228,321)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,716,489	835,459
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
(Incremento) en inversiones financieras a costo amortizado	(28,254)	(364,400)
(Incremento) disminución de inversiones financieras a valor razonable	(642,412)	557,376
(Adiciones) retiros de propiedad, muebles, equipos, e intangibles, neto	(40,036)	4,576
Disminución (Incremento) en inversiones en asociadas	40,949	(217,700)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(669,753)	(20,148)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Anticipo de dividendos	(420,000)	(300,000)
Pago de dividendos	(550,295)	(560,021)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(970,295)	(860,021)
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	76,441	(44,710)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio	3,788	48,498
Saldo al final	80,229	3,788


Jeffrey Illingworth
Gerente General


Gerardo Cepeda
Jefe Financiero

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