

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL

Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL

Estados Financieros

31 de diciembre del 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador, N35-40
Quito 17150038 B
Ecuador

Tel (02) 246 8186
(02) 245 0851
Fax (02) 245 0356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y el estado de resultados integrales, el estado de evolución en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

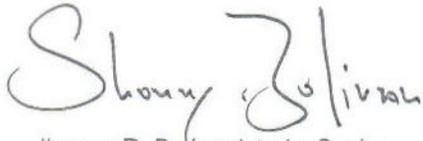
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL al 31 de diciembre del 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

31 de marzo del 2015



Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 6)	US\$ 282.967	66.204
Cuentas y documentos por cobrar (nota 7)	96.796	17.184
Otros activos financieros (nota 8)	21.373	49.704
Activos por impuestos corrientes (nota 14)	31.531	24.379
Total activos circulantes	<u>432.667</u>	<u>157.471</u>
Muebles y equipos, neto (nota 9)	62.371	73.350
Activos intangibles (nota 10)	21.278	10.500
Otros activos (nota 11)	15.604	1.671
	<u>99.253</u>	<u>85.521</u>
 Total activos	 US\$ <u>531.920</u>	 <u>242.992</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 12)	US\$ 288.030	30.000
Pasivos por impuestos corrientes (nota 14)	16.521	13.317
Obligaciones acumuladas	22.455	24.206
Total pasivos	<u>327.006</u>	<u>67.523</u>
Patrimonio de los accionistas (nota 13):		
Capital acciones	105.156	105.156
Reserva legal	8.647	4.180
Otras reservas	-	20.739
Reserva por valuación de inversiones	(1.936)	899
Utilidades disponibles	93.047	44.495
Total patrimonio de los accionistas	<u>204.914</u>	<u>175.469</u>
 Total pasivos y patrimonio de los accionistas	 US\$ <u>531.920</u>	 <u>242.992</u>


Manfred Hohenleiter
Gerente General


Maritza Bedón
Contadora General

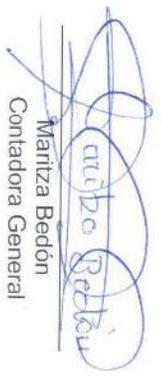
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013
(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital acciones	Reserva Legal	Otras Reservas	Reserva por valuación de inversiones	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US\$ 105.156	1.793	-	1.540	19.850	128.339
Total Resultado Integral del Periodo:						
Utilidad neta	-	-	-	-	44.495	44.495
Otros resultados integrales	-	-	-	(641)	-	(641)
Transacciones con los accionistas:						
Apropiación para reservas	105.156	1.793	-	899	64.345	172.193
Otras	-	852	18.998	-	(19.850)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2013	105.156	1.535	1.741	-	-	3.276
Total Resultado Integral del Periodo:						
Utilidad neta	-	-	-	-	52.849	52.849
Otros resultados integrales del año	-	-	-	(2.835)	-	(2.835)
Transacciones con los accionistas:						
Apropiaciones para reservas	105.156	4.180	20.739	(1.936)	97.344	225.483
Dividendos Pagados	-	4.467	-	-	(4.467)	-
Otros	-	-	(20.739)	-	170	(20.739)
Saldos al 31 de diciembre del 2014	US\$ 105.156	8.647	-	(1.936)	93.047	204.914


Manfred Hohentanner
Gerente General


Maritza Bedón
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. ACCIVAL

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos:		
Comisiones ganadas por intermediación (nota 16)	US\$ 141.350	86.524
Comisiones por asesoría y administración de portafolios	418.982	360.687
Dividendos ganados	1.942	7.557
Otros	<u>1.771</u>	<u>8.220</u>
Total ingresos	564.045	462.988
Egresos:		
Gastos de personal (nota 17)	190.820	185.736
Impuestos y contribuciones	5.017	4.123
Honorarios	30.690	38.378
Otros gastos de administración	<u>266.600</u>	<u>175.198</u>
Total gastos	<u>493.127</u>	<u>403.435</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	70.918	59.553
Impuesto a la renta, estimado (nota 15)	<u>18.069</u>	<u>15.058</u>
Utilidad neta	52.849	44.495
Otros resultados integrales:		
Pérdida en valoración de inversiones disponibles para la venta	<u>(2.835)</u>	<u>(641)</u>
Resultados integrales totales del año	US\$ <u>50.014</u>	<u>43.854</u>


 Manfred Hohenleitner
 Gerente General


 Maritza Bedón
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Acciones y Valores Casa de Valores S. A. Accival

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con cifras comparativas del 2013

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año	US\$	52.849	44.945
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones y amortizaciones		15.564	6.408
Impuesto a la renta		18.069	-
Cambios en activos y pasivos:			
(Incremento) disminución de cuentas por cobrar		(79.612)	21.107
Disminución de inversiones en valores		28.331	9.161
Incremento en activos por impuestos corrientes		(27.407)	(6.913)
Incremento de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		237.291	7.326
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos corrientes		14.092	(1.378)
(Disminución) incremento en obligaciones acumuladas		<u>(14.266)</u>	<u>7.264</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>244.911</u>	<u>87.470</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:			
Adquisiciones de muebles y equipos		(3.436)	(60.049)
(Adquisición) disminución de otros activos financieros		<u>(24.711)</u>	<u>15.641</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(28.147)	(44.408)
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		<u>216.763</u>	<u>43.062</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>66.204</u>	<u>23.142</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>282.967</u></u>	<u><u>66.204</u></u>


 Manfred Hohenleitner
 Gerente General


 Maritza Bedón
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.