



*"Our main  
commitment is  
your growth"*

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

Estados Financieros Auditados

Año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, al 31 de diciembre de 2016, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### **Fundamento de la opinión**

3. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo a dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría los estados financieros*" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL de conformidad con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## **Otra cuestión**

4. Los estados financieros de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 11 de abril de 2016.

## **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

5. La Administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.
6. En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la sociedad o de cesar su operaciones, o bien no existe otra alternativa realista.
7. Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

## **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

8. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

9. Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - 9.1. Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - 9.2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
  - 9.3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
  - 9.4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
10. Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

***Informe sobre otros requerimientos legales y normativos***

11. Nuestros informes sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, como agente de percepción y retención; el informe por la revisión de la información suplementaria requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; y el informe de procedimientos previamente acordados respecto del grado de cumplimiento de las políticas y procedimientos de prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2016, se emiten por separado.

***UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.***  
RNAE 0603



Edgar Ortega Haza  
Socio de Auditoría

Quito, 17 de Marzo de 2017

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Estados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Activos		Al 31 de diciembre de 2016	2015
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	US\$	317,677	133,790
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (Nota 4)		188,466	22,266
Cuentas y documentos por cobrar (Nota 5)		31,103	207,877
Activos por impuestos corrientes (Nota 6)		186,864	81,817
Gastos pagados por anticipado		<u>9,195</u>	<u>0</u>
Total activos corrientes		<u>733,305</u>	<u>445,750</u>
Activos no corrientes			
Propiedades y equipos (Nota 7)		520,501	84,739
Activos intangibles (Nota 8)		0	20,855
Otros activos no corrientes (Nota 9)		<u>36,476</u>	<u>37,927</u>
Total Activos	US\$	<u>1,290,282</u>	<u>589,271</u>

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Estados de Situación Financiera**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

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

<b>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Obligaciones con instituciones financieras (Nota 10)	US\$ 40,000	0
Cuentas y documentos por pagar (Nota 11)	268,533	261,005
Otras obligaciones corrientes (Nota 12)	136,618	49,847
Pasivos acumulados (Nota 13)	32,377	4,857
Otros pasivos corrientes (Nota 14)	<u>68,757</u>	<u>0</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b><u>546,285</u></b>	<b><u>315,709</u></b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Provisiones por beneficios a empleados (Nota 15)	13,147	0
Otros pasivos no corrientes (Nota 14)	<u>0</u>	<u>110,721</u>
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b><u>13,147</u></b>	<b><u>110,721</u></b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>US\$ <u>559,432</u></b>	<b><u>426,430</u></b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital social (Nota 16)	105,156	105,156
Aportes para futuras capitalización (Nota 16)	400,000	0
Reserva legal (Nota 16)	10,996	14,178
Otros resultados integrales (Nota 16)	154,023	0
Resultados acumulados: (Nota 16)		
Reserva por valuación	0	(892)
Resultados acumulados	5,519	0
Resultado del ejercicio	<u>55,156</u>	<u>44,399</u>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>US\$ <u>730,850</u></b>	<b><u>162,841</u></b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>	<b>US\$ <u>1,290,282</u></b>	<b><u>589,271</u></b>

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Estados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

		Por los años terminados el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos ordinarios (Nota 17)	US\$	2,441,287	974,055
Gastos ordinarios			
Gastos de administración y ventas (Nota 18)		2,147,302	942,386
Gastos financieros		9,234	7,315
Utilidad ordinaria		<u>284,751</u>	<u>24,354</u>
Ganancias / pérdidas			
Ganancias		180,926	43,809
Pérdidas		<u>(313,760)</u>	<u>(23,764)</u>
Total ganancias / (pérdidas), neto		<u>(132,834)</u>	<u>20,045</u>
Resultado del ejercicio antes de impuesto a la renta y reserva legal		<u>151,917</u>	<u>44,399</u>
Impuesto a la renta, estimado			
Impuesto a la renta corriente (Nota 19)		<u>(96,761)</u>	<u>0</u>
Resultado del ejercicio	US\$	<u>55,156</u>	<u>44,399</u>
Otros resultados integrales			
Ganancias por inversiones en instrumentos de patrimonio		<u>154,023</u>	<u>0</u>
Resultado integral del ejercicio		<u>209,179</u>	<u>44,399</u>
Utilidad neta por acción	US\$	<u>1.99</u>	<u>0.42</u>



ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Resultados Acumulados							
	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Otros resultados integrales	Reserva por Valuación	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	105,156	0	8,647	0	(1,936)	40,198	52,849	204,914
Apropiación de reserva legal	0	0	2,524	0	0	0	(2,524)	0
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	50,325	(50,325)	0
Otros resultados integrales	0	0	0	0	1,043	0	0	1,043
Otros ajustes	0	0	0	0	0	(91,047)	0	(91,047)
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	0	0	0	25,239	25,239
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	105,156	0	11,171	0	(893)	(2,524)	25,239	138,150
Reexpresión de saldos 2015	0	0	3,007	0	1	2,524	19,159	24,691
<b>Saldo re expresado al 31 de diciembre de 2015</b>	105,156	0	14,178	0	(892)	0	44,399	162,841
Transferencia a resultados acumulados	0	0	0	0	0	44,399	(44,399)	0
Varios ajustes	0	0	(3,182)	0	892	(38,880)	0	(41,170)
Aportes futuras capitalizaciones	0	400,000	0	0	0	0	0	400,000
Resultado integral del ejercicio	0	0	0	154,023	0	0	55,156	209,179
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	105,156	400,000	10,996	154,023	0	5,519	55,156	730,850

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

	Años terminado el 31 de diciembre de	
	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del ejercicio	US\$ 209,179	25,236
Más(menos) cargos (créditos) a resultados que no expresa movimiento de efectivo:		
Baja de cuentas por cobrar	88,663	0
Baja anticipos proveedores	4,825	0
Valoración propiedades y equipos	6,140	0
Depreciaciones y amortizaciones	103,820	25,236
Valoración activos intangibles	18,921	0
Ganancia por inversiones en instrumentos de patrimonio	(154,023)	0
Participación trabajadores	26,809	0
Provisión beneficios a los empleados largo plazo	13,147	0
Impuesto a la renta	96,761	12,778
Ganancia / pérdida en valuación de renta variable	2,223	0
Otros ajustes	10,522	0
Cambios netos en activos y pasivos:		
Activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado	0	154
Cuentas y documentos por cobrar	83,286	(111,081)
Activos por impuestos corriente	(105,592)	(22,537)
Gastos pagados por anticipado	(9,195)	0
Otros activos no corrientes	(16,201)	0
Cuentas y documentos por pagar	7,528	86,761
Otras obligaciones corrientes	(9,990)	202
Pasivos acumulados	711	(3,374)
Otros pasivos corrientes	68,757	0
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ 446,291	13,375
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(545,722)	(58,378)
Venta de propiedades y equipos	0	695
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(3,900)	(11,822)
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	US\$ (549,622)	(69,505)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	40,000	0
Otros pasivos no corrientes	(110,721)	0
Aportes para futuras capitalización	400,000	0
Otros ajustes	(42,062)	(93,047)
Efectivo neto provisto / (utilizado) en las actividades de financiamiento	US\$ 287,217	(93,047)
Incremento / (disminución) neto de efectivo	183,887	(149,177)
Efectivo al inicio del año	133,790	282,967
Efectivo al final del año (Nota 3)	US\$ 317,677	133,790

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### (1) Constitución y objeto

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, la Compañía, fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, mediante escritura pública del 3 de marzo del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 11 de abril del 2006. Mediante Resolución N° Q.IMV.06.0892 del 13 de junio del 2006 la Dirección de Intermediarios de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizó la constitución de la Compañía y dispuso su inscripción en el Registro de Mercado de Valores y mediante Resolución N° Q.IMV.07.4037 del 9 de octubre del 2007 la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizó su funcionamiento quedando por consiguiente facultada para realizar las operaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores para las casas de valores. La compañía Opera en la Bolsa de Valores Quito.

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establece las políticas públicas del mercado de valores y dicta las normas para el funcionamiento y control del mercado de valores.

#### (2) Base de presentación y preparación de estados financieros

Una descripción de las principales políticas contables adoptadas en la presentación y preparación de los Estados Financieros de la Compañía se presentan a continuación:

##### **Bases de preparación.-**

Los estados financieros de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB), vigentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como, los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

La preparación de los estados financieros, conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

## **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **Declaración de cumplimiento.-**

La Administración de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, declara que las Normas Internacionales de Información Financiera han sido aplicadas íntegramente y sin reservas en la preparación de los presentes estados financieros.

#### **Moneda funcional y de presentación.-**

Las cifras incluidas en los presentes estados financieros, así como en las notas que lo acompañan, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Compañía opera.

La moneda funcional y de presentación de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Estados financieros.-**

Los estados financieros de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015; así como los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

#### **Periodo económico.-**

La Compañía tiene definido efectuar el corte de sus cuentas contables preparar y difundir los estados financieros una vez al año al 31 de diciembre.

#### **Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.-**

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes con vencimiento igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los Estados Financieros; y, como no corrientes, los saldos mayores a ese periodo.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### Uso de estimaciones y juicios.-

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

#### Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La Compañía considerada como efectivo y equivalentes de efectivo, a los saldos de caja y bancos sin restricciones, así como a las inversiones de corto plazo y de gran liquidez.

En el estado de situación financiera, los sobregiros, de existir, se clasifican como obligaciones financieras, dentro del grupo de pasivos corrientes.

#### Activos financieros.-

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías: préstamos y partidas por cobrar y su correspondiente pérdida por deterioro. La Compañía ha definido y valoriza sus activos financieros de la siguiente forma:

**Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.-** Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para su negociación. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como mantenidos para su venta a menos que se designen como coberturas. Los activos financieros de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera que se vayan a liquidar en doce meses; caso contrario, se clasifican como no corrientes.

**Activos financieros disponibles para la venta.-** Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros que en un momento posterior a su adquisición u origen, fueron designados para la venta. Las diferencias en valor razonable, se llevan al patrimonio y se debe reconocer como un componente separado.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento.-** Los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o vencimiento determinado, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y su variación se afectará a resultados del periodo en el que ocurra.

**Préstamos y partidas por cobrar.-** Los préstamos y partidas por cobrar, incluyen principalmente a cuentas por cobrar clientes, así como a otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado considerando costo financiero de considerarse material y/o deterioro de valor si lo hubiere.

Para el costo financiero la Compañía considera como tasa de descuento a la utilizada en un instrumento financiero que posea similares características.

**Anticipo proveedores.-** Se refiere a los anticipos entregados a terceros para la adquisición de inventarios, bienes e insumos o la prestación de servicios.

**Otras cuentas y documentos por cobrar.-** Son cuentas por cobrar que se liquidan en su mayoría a corto plazo e incluye cuentas por cobrar empleados, anticipos, etc.

#### **Gastos pagados por anticipados.-**

Corresponden principalmente anticipos entregados a terceros para servicios o compra de bienes, los cuales se encuentran valorizados a su valor nominal y no cuentan con derivados implícitos significativos que generen la necesidad de presentarlos por separado.

Estos pagos por anticipados son amortizados mensualmente considerando el periodo para el cual generan beneficios económicos futuros.

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**Propiedades y equipos.-**

**Medición en el momento del reconocimiento.-** Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

**Medición posterior al reconocimiento modelo de la revaluación.-** Para las propiedades y equipos, la entidad ha optado para la medición de dichas partidas de propiedades y equipos, por su valor razonable, mediante el método de revaluación.

**Método de depreciación y vidas útiles.-** El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva por ser considerado un cambio en estimación contable.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Rubro de propiedades y equipos</u></b>	<b><u>Vida útil (años)</u></b>
Muebles y equipo de oficina	8 - 12
Maquinaria y equipo	5 - 12
Vehículos	5
Equipos de computación	3 - 12
Instalaciones	2

**Retiro o venta de propiedades y equipos.-**

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

## **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **Deterioro del valor de los activos.-**

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

#### **Cuentas y documentos por pagar.-**

Las cuentas por pagar y documentos por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) si existen, se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.



## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### **Impuesto a la renta.-**

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

**Impuesto corriente.-** El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos impositivos o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Para los años 2016 y 2015 la tarifa general del impuesto a la renta para sociedades es del 22%, no obstante la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

#### **Obligaciones con instituciones financieras.-**

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado, cualquier diferencia entre los fondos recibidos (netos de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el Estado de Resultados durante el período de la obligación usando el método del interés efectivo.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### **Pasivos acumulados.-**

Corresponde principalmente a los beneficios a los empleados relacionados a:

**Décimo tercero y décimo cuarto sueldo.-** se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, a partir del periodo 2015 el empleado tiene la opción de recibir mensualmente este beneficio o acumularlo para que sean consignados en los meses determinados para dicho pago.

**Participación de los trabajadores en las utilidades.-** ésta provisión es calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos de operación.

#### **Provisiones.-**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el reembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**Provisión para jubilación patronal y desahucio.-** El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece el derecho de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de 25 años en una misma institución.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

En adición, el Código de Trabajo establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termina por desahucio.

La Compañía establece provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnización por desahucio en base a un estudio elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

El costo de la jubilación patronal se carga a cada periodo, en función del aumento de la antigüedad y de los sueldos de los trabajadores que laboran en la empresa a la fecha de la valoración actuarial.

El costo de las provisiones para jubilación patronal y desahucio ha sido determinado mediante el método actuarial de costeo del crédito unitario proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuido al periodo de servicio del empleado y basados en la fórmula del Plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión.

Las hipótesis actuariales consideradas son:

#### Experiencia de Mortalidad

Número de fallecidos por 100,000 vivos

Edad	Hombres	Mujeres
45	470	230
50	603	332
55	773	485
60	989	716
65	1264	1062
70	1615	1582

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### Experiencia de Rotación

Edad	Hombres	Mujeres
20	10,90%	10,10%
25	8,70%	10,10%
30	7,40%	8,90%
35	6,90%	8,40%
40	7,20%	8,40%
45	7,90%	9,20%
50	9,30%	11,10%
55	11,70%	15,0%
60	11,90%	13,70%

#### Bases técnicas

Fecha de valoración	31/12/2016
Tasa de descuento	8,21% (a)
Tasa de rendimiento de activos	N/A
Tasa de incremento salarial	3,95%
Tasa de incremento de pensiones	N/A
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002

- (\*) La Norma Internacional de Contabilidad 19 Beneficios a los Empleados, párrafo 83 tuvo un cambio de aplicación obligatoria a partir del año 2016 relacionado con las Suposiciones actuariales: tasa de descuento, que establece:

*"La tasa utilizada para descontar las obligaciones de beneficios post-empleo (tanto dotadas como no dotadas) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del periodo sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En monedas para las cuales no exista un mercado amplio para estos títulos, se utilizará el rendimiento (al final del periodo sobre el que se informa) de los bonos emitidos por el gobierno denominados en esta moneda. La moneda y el plazo de los bonos empresariales o gubernamentales serán congruentes con la moneda y el plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficios post-empleo."*

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Al respecto, el pronunciamiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros a través de la Intendencia de Mercado de Valores señala que el Ecuador sí cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, por cuanto Logaritmo Cía. Ltda. para la valoración actuarial de los pasivos laborales por jubilación patronal y desahucio de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL al 31 de diciembre de 2016 se basa en la realidad ecuatoriana, es decir considerando que en el Ecuador los sueldos se ha incrementado y se incrementarán a futuro en relación al índice de inflación, así como la aplicación de la tasa de descuento de los bonos Gubernamentales emitidos en el Ecuador.

#### Reconocimiento de ingresos.-

**Prestación de servicios.-** Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El resultado de una transacción puede ser estimado con fiabilidad cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- El importe de los ingresos de actividades ordinarias puedan medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- El grado de realización de la transacción, al final del periodo sobre el que se informa, pueda ser medido con fiabilidad; y
- Los costos incurridos en la transacción y los costos hasta completarla puedan ser medidos con fiabilidad.

#### Costos y gastos.-

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

#### Costos financieros.-

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(3) Efectivo y equivalentes de efectivo**

La cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo, se encuentra integrada por:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	200	29,244
Instituciones financieras privadas	315,623	960
Instituciones financieras públicas	<u>1,854</u>	<u>103,586</u>
	<b><u>317,677</u></b>	<b><u>133,790</u></b>

**(4) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

La cuenta de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Acciones para negociar		
Cervecería Nacional S.A.	9,180	9,051
Corporación Favorita C.A.	383	368
Electroquill S.A.	1,731	1,731
Halcim Ecuador S.A.	3,900	0
Industrias Ales C.A.	<u>8,749</u>	<u>11,116</u>
	23,943	22,266
Otras acciones		
Bolsa de Valores de Quito (*)	<u>164,523</u>	<u>0</u>
	<b><u>188,466</u></b>	<b><u>22,266</u></b>

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- (\*) Según indica en el Oficio Circular N° SCVS.DRMV.SAR.2016.886.21262-OF de 14 de septiembre del 2016, en el que se concede una prórroga hasta el día 30 de septiembre de 2016, para la carga de información mensual con corte 31 de agosto de 2016, se dispone que las inversiones que su representada mantiene en acciones de las bolsas de valores, sean registradas provisionalmente en la cuenta 101.08 OTROS ACTIVOS CORRIENTES.

Según indica en el Oficio Circular N° SCVS.INMV.DNAR.16.019.0025017 y SCVS.DRMV.SAR.2016.916.22133-OF de 21 y 22 de septiembre de 2016 respectivamente, se dispuso que provisionalmente se registren las inversiones que sus representadas mantengan en acciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil y/o la Bolsa de Valores de Quito, en la cuenta 101.08 denominada OTROS ACTIVOS CORRIENTES, hasta que finalice el proceso de inscripción de tales entidades y obtengan sus códigos como emisores así como de sus valores acciones.

Por lo expuesto, para la presentación de los estados financieros auditados del ejercicio económico 2016 y de los estados financieros mensuales a partir de enero del 2017, el registro contable de esta inversión se deberá presentar en la subcuenta de Activos número 101.02.01.01.01 denominada ACCIONES Y PARTICIPACIONES.

Los códigos temporales creados tanto para el emisor como para los valores acciones de la Bolsa de Valores de Quito y Bolsa de Valores de Guayaquil son los siguientes:

#### BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL

NOMBRE ENTE	CÓDIGO
BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A. ACCIONES ORDINARIAS	13905
BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL S.A BVG	13903

#### BOLSA DE VALORES DE QUITO

NOMBRE ENTE	CODIGO
BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ SOCIEDAD ANÓNIMA ACCIONES ORDINARIAS	13904
BOLSA DE VALORES DE QUITO BVQ SOCIEDAD ANONIMA	13902

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Una vez que se efectúe la inscripción de las bolsas de valores como emisores y a sus valores acciones, en el Catastro Público de Mercado de Valores, se determinarán los códigos definitivos que serán informados oportunamente. Es importante recalcar que la contabilización de todo activo financiero debe realizarse de acuerdo con las NIIF.

#### (5) Cuentas y documentos por cobrar

Las cuentas y documentos por cobrar, se conforman según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales		
Administración y manejo - portafolios de terceros	16,135	186,106
Asesoría financiera	0	793
	<u>16,135</u>	<u>186,899</u>
Anticipos a proveedores	<u>0</u>	<u>6,469</u>
Otras cuentas por cobrar		
Empleados	2,203	14,509
Otras cuentas por cobrar terceros	12,765	0
	<u>14,968</u>	<u>14,509</u>
	<u>31,103</u>	<u>207,877</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar comerciales son a la vista, las mismas que no generan intereses y no se ha efectuado el cálculo y registro de la provisión para cuentas de dudoso cobro.



**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(6) Activos por impuestos corrientes**

Los rubros de los activos por impuestos corrientes, corresponde a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario (impuesto a la renta)	43,192	25,584
Crédito tributario (IVA)	<u>143,672</u>	<u>56,233</u>
	<u><b>186,864</b></u>	<u><b>81,817</b></u>

**(7) Propiedades y equipos**

Un resumen y movimiento del rubro de propiedades y equipos durante los años 2016 y 2015 es como sigue:

(Ver detalle en la siguiente página)

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015

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

Cuenta	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Ajustes/ Reclasificaciones	Saldo 31/12/2016
<b>Costo</b>							
Instalaciones y adecuaciones	0	0	0	0	111,192	0	111,192
Muebles y enseres	37,221	22,919	(690)	59,450	19,780	(24,340)	54,890
Maquinaria y equipo	0	0	0	0	14,614	4,922	19,536
Equipo de computación	15,913	21,974	(50)	37,837	17,526	(18,758)	36,605
Vehículos equipos de transporte y equipo caminero móvil	30,000	1,295	0	31,296	382,608	0	413,904
	<b>83,135</b>	<b>46,188</b>	<b>(740)</b>	<b>128,583</b>	<b>545,721</b>	<b>(38,177)</b>	<b>636,127</b>
<b>Depreciación acumulada</b>							
Instalaciones y adecuaciones	0	0	0	0	(25,102)	0	(25,102)
Muebles y enseres	(5,880)	(5,731)	15	(11,596)	(7,305)	11,701	(7,200)
Maquinaria y equipo	0	0	0	0	0	(5,118)	(5,118)
Equipo de computación	(6,384)	(11,499)	374	(17,510)	(17,510)	25,454	(9,566)
Vehículo	(8,500)	(6,237)	0	(14,737)	(53,903)	0	(68,640)
	<b>(20,764)</b>	<b>(23,468)</b>	<b>389</b>	<b>(43,843)</b>	<b>(103,820)</b>	<b>32,036</b>	<b>(115,626)</b>
<b>Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada</b>	<b>62,370</b>			<b>84,739</b>			<b>520,501</b>

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(8) Activos intangibles**

Un resumen y movimiento del rubro de activos intangibles durante los años 2016 y 2015 es como sigue:

Cuenta	Saldo 31/12/2014	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2016
Costo							
Conexiones y licencias	11,165	1,032	(105)	14,089	6,441	(20,524)	0
Programas de computación	0	8,929	0	8,929	0	(8,929)	0
	<u>11,165</u>	<u>11,952</u>	<u>(105)</u>	<u>23,012</u>	<u>6,441</u>	<u>(29,453)</u>	<u>0</u>
Amortización acumulada							
Licencias	(388)	(5,507)	3,738	(2,157)	(8,376)	10,532	0
	<u>(388)</u>	<u>(5,507)</u>	<u>3,738</u>	<u>(2,157)</u>	<u>(8,376)</u>	<u>10,532</u>	<u>0</u>
	<u>10,778</u>			<u>20,855</u>			<u>0</u>

**(9) Otros activos no corrientes**

Un detalle de la cuenta otros activos no corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Cuota patrimonial Bolsa de Valores de Quito	0	10,500
Depósitos en garantía - Bolsa de Valores de Guayaquil	13,145	0
Depósitos en garantía - Bolsa de Valores de Quito	14,151	13,676
Garantías de arriendos	<u>9,180</u>	<u>13,751</u>
	<u>36,476</u>	<u>37,927</u>

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(10) Obligaciones con instituciones financieras**

La Compañía mantiene un préstamo en el Banco de Guayaquil por un monto de US\$40,000, a una tasa de interés promedio de 9.96% anual y con un plazo de 180 días, y efectúa la cancelación del capital e intereses a su vencimiento.

**(11) Cuentas y documentos por pagar**

La cuenta y documentos por pagar, se encuentra conformada según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Proveedores de bienes y servicios		
Proveedores	<u>268,533</u>	<u>261,005</u>
	<b><u>268,533</u></b>	<b><u>261,005</u></b>

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(12) Otras obligaciones corrientes**

El rubro de otras obligaciones corrientes se encuentra conformado según el siguiente detalle:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Administración tributaria		
Impuesto a la renta	98,874	12,507
IVA ventas	8,350	24,902
Retenciones de IVA	7,829	1,495
Administración tributaria/ Retenciones en la fuente	<u>9,007</u>	<u>3,103</u>
	<u>124,060</u>	<u>42,007</u>
IESS		
Aportes y descuentos	9,427	7,438
Fondos de reserva	<u>328</u>	<u>291</u>
	<u>9,755</u>	<u>7,729</u>
Empleados		
Otros	1,760	0
Otros beneficios	371	111
Sueldos por pagar	<u>672</u>	<u>0</u>
	<u>2,803</u>	<u>111</u>
	<b><u>136,618</u></b>	<b><u>49,847</u></b>

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(13) Pasivos acumulados**

Un detalle de la cuenta pasivos acumulados es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Décimo cuarto sueldo	2,428	2,798
Décimo tercero sueldo	3,140	2,059
Participación trabajadores	<u>26,809</u>	<u>0</u>
	<b><u>32,377</u></b>	<b><u>4,857</u></b>

**(14) Otros pasivos corrientes y no corrientes**

Un detalle de otros pasivos corrientes y no corrientes es como se muestra a continuación:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Corto plazo		
Acreedores por intermediación	52	0
Administración de portafolios	<u>68,705</u>	<u>0</u>
	<b><u>68,757</u></b>	<b><u>0</u></b>
Largo plazo		
Otras cuentas por pagar - Accionistas	<u>0</u>	<u>110,721</u>
	<b><u>68,757</u></b>	<b><u>110,721</u></b>

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

(15) Provisiones por beneficios a empleados

Las provisiones por beneficios a empleados corresponden a lo siguiente:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Jubilación patronal	5,616	0
Desahucio	<u>7,531</u>	<u>0</u>
	<u><b>13,147</b></u>	<u><b>0</b></u>

La Compañía no efectuó el registro de las provisiones por beneficios a empleados durante el periodo 2015, sin embargo se lo realizó el periodo 2016 y el resumen del movimiento se detalla a continuación.

	Diciembre 31, 2016	
	Jubilación	Desahucio
	Patronal	
	(en U.S. dólares)	
Saldo inicial el año	0	0
Costo laboral	5,391	7,229
Costo financiero	<u>225</u>	<u>302</u>
	<u><b>5,616</b></u>	<u><b>7,531</b></u>

## **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **(16) Patrimonio**

##### **Capital social**

El capital suscrito y pagado de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A., ACCIVAL, se constituyó en la ciudad de Quito el 3 de marzo de 2006 y registra un monto de \$105,156, dividido en 105,156 acciones de un dólar cada una.

##### **Aportes para futura capitalización**

Con fecha 05 de septiembre de 2016, mediante acta N° 65 se aprueba el aporte para futura capitalización por un monto de \$400,000.

##### **Reserva legal**

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los socios, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

##### **Otros resultados integrales**

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a las ganancias de resultados integrales correspondiente a la valoración de las inversiones en instrumentos de patrimonio.

##### **Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, excepto por los ajustes provenientes de la adopción de las NIIF, el saldo de las ganancias de ejercicios anteriores está a disposición de los socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como re liquidación de impuestos, etc.



## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Norma Internacional de Información Financiera que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

#### (17) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios se conforman de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(en U.S. dólares)	
Prestación de servicios		
Asesoría	1,828,836	448,204
Estructuración de oferta pública de valores	184,409	205,130
	<u>2,013,245</u>	<u>653,334</u>
Comisiones ganadas por intermediación de valores:		
Operaciones bursátiles	281,423	190,597
	<u>281,423</u>	<u>190,597</u>
Prestación de servicios de administración y manejo		
Portafolio de terceros	146,619	130,124
	<u>146,619</u>	<u>130,124</u>
	<u>2,441,287</u>	<u>974,055</u>

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL****Notas a los Estados Financieros**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(18) Gastos de administración y ventas**

Los gastos de administración y ventas se conforman por los rubros que se detallan a continuación:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Servicios de terceros	812,613	232,033
Gastos de personal	633,191	395,147
Honorarios	113,513	1,125
Otros gastos	72,424	38,437
Estructuraciones	68,080	73,645
Depreciaciones de propiedades y equipo	66,713	23,811
Arrendamiento operativo	65,328	41,044
Promoción y publicidad	51,500	630
Mantenimiento y reparaciones	40,823	6,205
Servicios básicos	34,960	21,557
Gastos de gestión	34,558	22,363
Participación trabajadores	26,809	0
Instalaciones y adecuaciones	25,102	0
Seguros y reaseguros	24,325	14,368
Impuestos y contribuciones	17,155	16,368
Gastos de viaje	17,008	12,445
Suministros y materiales	16,374	18,161
Reparaciones y adecuaciones	13,679	19,825
Desahucio	7,531	0
Jubilación patronal	5,616	0
Amortizaciones de activos intangibles	0	5,222
	<u>2,147,302</u>	<u>942,386</u>

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

**(19) Participación de trabajadores e impuesto a la renta**

Para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

	Diciembre 31,	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación e impuesto a la renta	178,726	44,399
(-) 15% Utilidad Trabajadores	26,809	0
(-) Ingresos exentos	862	1,837
(+) Gastos no deducibles	<u>288,767</u>	<u>15,508</u>
Utilidad tributaria	<u>439,822</u>	<u>58,070</u>
Impuesto a la renta causado	<u>96,761</u>	<u>12,775</u>
(-) Anticipo determinado año anterior	(7,378)	(5,682)
(=) Imp. Renta causado mayor anticipo	89,383	7,094
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	<u>7,378</u>	<u>5,682</u>
Impuesto a la renta estimado	<u>96,761</u>	<u>12,775</u>

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### (20) Aspectos tributarios

##### Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a la implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- f) Son deducibles los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales; así como los intereses de créditos externos conferidos de gobierno a gobierno o por organismos multilaterales. En estos casos, los intereses no podrán exceder de las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Directorio del Banco Central de Ecuador a la fecha del registro del crédito o su novación; y si de hecho las excedieren, se deberá efectuar la retención correspondiente sobre el exceso para que dicho pago sea deducible. La falta de registro conforme a las disposiciones emitidas por el Directorio del Banco Central del Ecuador, determinará que no se puedan deducir los costos financieros del crédito. Tampoco serán deducibles los intereses de los créditos provenientes de instituciones financieras domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.
- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

## **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

#### **Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal**

Con fecha 29 de diciembre de 2014 se promulgó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, la misma que incluye entre otros aspectos, lo siguiente:

- a) Se consideran como ingresos de fuente ecuatoriana, y gravados con el Impuesto a la Renta, las ganancias provenientes de la enajenación de acciones, participaciones y derechos de capital. De igual manera se consideran ingresos gravados los incrementos patrimoniales no justificados.
- b) Se establece una limitación a la exención correspondiente a dividendos y utilidades, determinando que, si el beneficiario efectivo de las utilidades que perciban las sociedades o las personas naturales es una persona natural residente en el Ecuador, la exención del impuesto a la renta no será aplicable.
- c) Se elimina la exoneración para la ganancia ocasional proveniente de la enajenación ocasional de acciones o participaciones. Las sociedades deberán informar este tipo de transacciones a la autoridad fiscal, su incumplimiento será sancionado con una multa del 5% del valor real de la transacción.
- d) Se elimina la exención por depósitos a plazo fijo a las sociedades e instituciones del sistema financiero nacional, así como a las inversiones en valores de renta fija para las sociedades.
- e) En el caso de activos re valuados, el gasto por depreciación sobre dicho re avalúo, no será considerado como deducible.
- f) Se establece una deducción del 150% adicional por un período de dos años sobre las remuneraciones y aportes que se realice al IESS para el caso de adultos mayores y migrantes mayores de 40 años que hayan retornado al país.
- g) Se eliminan las condiciones que actualmente dispone la Ley de Régimen Tributario Interno para la eliminación de los créditos incobrables y se establecen que las mismas se determinarán vía reglamento.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- h)** Vía reglamento se establecerán los límites para la deducibilidad de gastos de regalías, servicios técnicos, administrativos y de consultoría en general, efectuados entre partes relacionadas.
- i)** Se permite el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos, determinando que el reglamento establecerá los casos y condiciones. Las normas tributarias prevalecerán sobre aquellas contables y financieras.
- j)** No se aceptará la deducción por pérdidas en la enajenación ocasional de acciones, participaciones o derechos de capital que se den entre partes relacionadas.
- k)** Se introducen reformas a la tarifa del impuesto a la renta para sociedades, estableciendo como tarifa general del impuesto a la renta el 22%, no obstante, la tarifa impositiva será del 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.
- l)** Los beneficiarios de utilidades o dividendos que se paguen o acrediten al exterior pagarán la tarifa general prevista para sociedades previa la deducción de los créditos tributarios a los que tenga derecho.
- m)** El ingreso gravable que obtenga una sociedad o persona natural no residente en el Ecuador por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos de capital pagará la tarifa general impuesta para las sociedades, debiendo la sociedad receptora de la inversión actuar como sustituto del contribuyente y efectuar la retención del impuesto.
- n)** Se define el cálculo de la utilidad gravable en la enajenación de acciones, participaciones o derechos de capital:
- El ingreso será el valor real de la enajenación.
  - El costo deducible será el valor nominal, el valor de adquisición o el valor patrimonial proporcional de las acciones de acuerdo con la técnica financiera.
  - Serán deducibles además todos los gastos directamente atribuibles a dicha enajenación.

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

- o) Para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no se deberá incluir en la base de cálculo el valor del re avalúo de los activos, ni para el rubro de activos ni para el de patrimonio.
- p) Se excluirán del cálculo del anticipo, los montos referidos a gastos incrementales por la generación de nuevo empleo, adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica y aquellas inversiones nuevas y productivas y gastos efectivamente realizados que se relacionen con los beneficios tributarios para el pago del Impuesto a la Renta que reconoce el Código de la Producción.
- q) Se establece como hecho generador del impuesto a los activos en el exterior, la tenencia de inversiones en el exterior.
- r) Los pagos efectuados hacia el exterior por créditos obtenidos por entidades ecuatorianas, estarán exentos del impuesto a la salida de divisas, únicamente respecto de aquellos créditos para financiar segmentos definidos por el Comité de Política Tributaria.

Se establece como hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas cualquier mecanismo de extinción de obligaciones cuando las operaciones se realicen hacia el exterior.

### (21) Índices Financieros

Al 31 de diciembre de 2016, ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, ha presentado los siguientes índices financieros ante la Superintendencia de Compañías:

<b>Índices</b>	<b>Parámetros</b>	<b>Cumple</b>
Índices de liquidez 1.3424	$> 0 = 1$	SI
Índices de endeudamiento 0.7654	$< 0 = 3$	SI
Índices de portafolio propio 0.2579	$< 0 = 2$	SI



**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(22) Cuentas de orden**

Al 31 de diciembre del 2016, corresponde a operaciones cerradas por la Casa de Valores y asignación de Bonos y otros títulos desmaterializados a través de la cuenta que esta mantiene en el DCV-BCE Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador, por el valor de US\$19,928,025.75 y también corresponde a la administración de portafolios de renta fija y renta variable por el valor de US\$65,353,437.01 (Anexo 2 del Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria).

**(23) Ajustes y/o reclasificación**

Como resultado de la re expresión de los saldos presentados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, a continuación, se describen los ajustes y/o reclasificaciones registrados, para determinar los saldos iniciales del período 2016:

(Ver página siguiente)

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

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

#### ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL Estados de Situación Financiera Al 31 de diciembre de 2015 (En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Saldo Auditado 31/12/2015	Re expresión de saldos		Saldo re expresado 31/12/2015
		Debe	Haber	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	133,790	0	0	133,790
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	22,266	0	0	22,266
Cuentas por cobrar	207,877	0	0	207,877
Gastos pagados por anticipado	0	0	0	0
Activos por impuestos corrientes	54,068	27,749	0	81,817
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>418,001</b>	<b>27,749</b>	<b>0</b>	<b>445,750</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Propiedades y equipo	84,741	0	1	84,740
Activos intangibles	21,255	0	10,500	20,855
Otros activos no corrientes	27,426	10,500	0	37,926
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>143,522</b>	<b>10,500</b>	<b>10,501</b>	<b>143,521</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>561,523</b>	<b>38,249</b>	<b>10,501</b>	<b>589,271</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>				
Cuentas por pagar	(274,791)	113,786	0	(261,005)
Otras obligaciones corrientes	(29,501)	0	20,346	(49,847)
Pasivos acumulados	(19,081)	14,224	0	(4,857)
Otros pasivos corrientes	0	0	0	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>(423,373)</b>	<b>128,010</b>	<b>20,346</b>	<b>(315,799)</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>				
Otros pasivos no corrientes	0	0	110,721	(110,721)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>(423,373)</b>	<b>128,010</b>	<b>131,067</b>	<b>(426,430)</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	(105,156)	0	0	(105,156)
Aportes para futura capitalización	0	0	0	0
Reserva legal	(11,172)	0	3,006	(14,178)
Reserva por valuación	892	0	1	892
Resultados acumulados	2,524	0	2,524	0
Resultado del ejercicio	(25,236)	0	19,159	(64,399)
<b>Total Patrimonio</b>	<b>(138,150)</b>	<b>0</b>	<b>24,691</b>	<b>(162,841)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>(561,523)</b>	<b>128,010</b>	<b>155,758</b>	<b>(589,271)</b>

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Estados de Resultados Integrales**

**Al 31 de diciembre de 2015**

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

**INGRESOS:**

Prestación de servicios	(827,268)	173,934	0	(653,334)
Comisiones ganadas por intermediación de valores	(190,597)	0	0	(190,597)
Prestación de servicios de administración y manejo	0	0	130,124	(130,124)
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>(1,017,865)</b>	<b>173,934</b>	<b>130,124</b>	<b>(974,055)</b>

**GASTOS:**

Gastos de administración y ventas	979,851	0	37,465	942,386
Gastos financieros	0	7,315	0	7,315
<b>UTILIDAD ORDINARIA</b>	<b>(38,014)</b>	<b>181,249</b>	<b>167,589</b>	<b>(24,353)</b>

Ganancias  
Pérdidas

	0	-43,809		(43,809)
	0	23,764	0	23,764
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>(38,014)</b>	<b>205,013</b>	<b>211,398</b>	<b>(44,399)</b>

Impuesto a la renta corriente

	12,775	0	12,775	0
--	--------	---	--------	---

**RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO**

	<b>(25,239)</b>	<b>205,013</b>	<b>224,173</b>	<b>(44,399)</b>
--	-----------------	----------------	----------------	-----------------

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

**(24) Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjunta.

**(25) Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido aprobados por la gerencia en fecha Marzo 3 de 2017, y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.



*"Our main  
commitment is  
your growth."*

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A.  
ACCIVAL**

Informe Anual de Auditoría sobre la Verificación y Grado de Cumplimiento de las Políticas, procedimientos y Mecanismos Internos implementados que Aplica la Sociedad para Cumplir con las Normas de la Unidad de Análisis Financiero y Económico

Al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2016

**INFORME ANUAL DE AUDITORÍA SOBRE LA VERIFICACIÓN Y GRADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS, PROCEDIMIENTOS Y MECANISMOS INTERNOS IMPLEMENTADOS QUE APLICA LA SOCIEDAD PARA CUMPLIR CON LAS NORMAS DE LA UNIDAD DE ANÁLISIS FINANCIERO Y ECONOMICO EN MATERIA DE PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE TERRORISMO**

A los accionistas de

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

1. Para dar cumplimiento al Artículo 37, Sección VIII Definición, Gestión, Control y aplicación de los Mecanismos de Prevención, Capítulo VIII, Normas para prevenir el lavado de Activos y el Financiamiento del terrorismo y otros delitos en las Bolsas de Valores, Casa de Valores y Administradoras de Fondos y Fideicomisos, del Consejo Nacional de Valores, el mismo manifiesta que: "Los auditores externos deberán verificar el cumplimiento de lo dispuesto en este capítulo, así como las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados por el sujeto obligado para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos; y, asimismo, valorará su eficacia operativa y propondrá, de ser el caso, eventuales rectificaciones o mejoras. En el año siguiente a la emisión del informe, el auditor externo presentará un informe de seguimiento, referido exclusivamente a la adecuación de las medidas adoptadas por la entidad auditada para solventar las deficiencias identificadas. Las operaciones o transacciones detectadas durante las auditorías practicadas por los auditores externos, que a su criterio constituyan actividades inusuales, deberán ser informadas al oficial de cumplimiento del sujeto obligado. El informe que sobre los aspectos señalados en este artículo realicen los auditores externos, deberá anexarse al informe anual de auditoría; y, ser entregado junto con éste a la Superintendencia de Compañías, dentro del plazo establecido en esta Codificación para el envío de información continua anual".

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**, ha contratado nuestros servicios, ya que al ser un sujeto obligado, de conformidad con lo dispuesto en las Normas para la Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**, debe anexar al informe anual de auditoría, el informe de verificación y grado de cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados por dicho sujeto obligado. En consecuencia, emitimos el presente informe sobre la verificación y grado de cumplimiento de las políticas, procedimientos y mecanismos internos implementados que aplica la sociedad para cumplir con las normas de la Unidad de Análisis Financiero y Económico y de la Superintendencia de Compañías, en materia de prevención del lavado de activos y financiamiento de terrorismo, por el ejercicio económico terminado al 31 de diciembre de 2016.

2. Durante la ejecución de nuestro trabajo, se efectuaron verificaciones, mediante pruebas selectivas, de la existencia y cumplimiento de los procedimientos de control interno que **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL.**, aplica para cumplir con el Artículo 37, Sección VIII Definición, Gestión, Control y aplicación de los Mecanismos de Prevención, Capítulo VIII, Normas para prevenir el lavado de Activos y el Financiamiento del terrorismo y otros delitos en las Bolsas de Valores, Casa de Valores y Administradoras de Fondos y Fideicomisos, Título VII Disposiciones Generales, de la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores. Los procedimientos de Auditoría han sido aplicados acorde la Resolución No. SCV.DNPLA.15.008 de la Superintendencia de Compañías, los resultados de los procedimientos aplicados se detallan en el Anexo I del presente informe

#### *Responsabilidad del auditor*

3. El alcance del trabajo realizado mencionado en el párrafo No. 2, no tuvo por objeto el examen de la eficacia de las políticas establecidas por la Sociedad para la detección de operaciones inusuales. Al ejecutar el alcance del trabajo mencionado, el auditor toma en consideración los controles internos de la Sociedad, relevantes para la prevención del lavado de activos y financiamiento del terrorismo, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre el control interno global de la Compañía.
4. Los procedimientos efectuados acorde a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SCV.DNPLA.15.008,, han sido aplicados exclusivamente sobre los registros contables y extracontables, papeles de trabajo y de detalle, y documentación que nos fuera provista por la Sociedad que se refleja en nuestros papeles de trabajo. Nuestra tarea se basó en la revisión de registros y documentación, asumiendo que los mismos son legítimos y libres de fraudes y otros actos ilegales, para lo cual hemos tenido en cuenta su estructura formal.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía*

5. La Sociedad es responsable de establecer y mantener un sistema de control interno adecuado. Debido a las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno, es posible que ocurran errores o irregularidades y que éstos no sean detectados. Además, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia periodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de los procedimientos se deteriore, por lo que deberá prestarse debida atención al mantenimiento de procedimientos actualizados y adecuados a las circunstancias.

### Conclusión

6. Sobre la base de la labor realizada, cuyo alcance se describe en el párrafo No. 2 informamos que, en lo que se refiere a materia de nuestra competencia, se concluye que por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, los procedimientos aplicados por **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**, en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, cumplen con: i) La normativa legal emitida por el Consejo Nacional de Valores; ii) La normativa legal emitida por la Superintendencia de Compañías mediante la Resolución No. SCV.DSC.15.008, y, iii) Los mecanismos internos implementados por la Compañía, mismos que constan en el Manual sobre Mecanismos para Control y Prevención al Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

### Asuntos de énfasis

7. El presente informe se emite para uso exclusivo de la Sociedad y para su posterior presentación ante la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y no debe ser utilizado, distribuido o mencionado a terceros con ningún otro propósito.

Quito DM, Marzo 02 de 2017

**UHY ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E.00603**



Edgar Ortega H.  
Representante Legal



## ANEXO I PROCEDIMIENTOS DE VERIFICACIÓN DE CUMPLIMIENTO

### Objetivo

Verificar el Cumplimiento de lo previsto en las Normas de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Otros Delitos, respecto a las políticas procedimientos y mecanismos implementados por la Compañía, detallados a continuación:

1. Verificar la calificación del Oficial de Cumplimiento y el Código de registro en la Unidad de Análisis Financiero y Económico.

Se verificó que el oficial de cumplimiento cuenta con el código de registro Nro. 1647

2. Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la compañía se encuentran definidos en el Manual de Prevención.

Mediante Acta de Junta de General Extraordinaria Universal de Accionistas, se aprobó el Manual de Prevención de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo y otros delitos de fecha Abril de 2013.

3. En caso de grupos empresariales o holding verificar que los manuales de prevención abarquen las compañías que los conformen, siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y un oficial de cumplimiento.

La compañía no pertenece o a un grupo empresarial o Holding.

4. Confirmar que el oficial de cumplimiento haya cumplido con la elaboración del informe anual y su presentación ante la junta de Socios o Accionistas y/o directorio.

Mediante Acta de Junta de General de Accionistas con fecha 26 de enero de 2017, se aprobó el Informe Anual de Prevención de lavado de activos y del financiamiento del terrorismo y otros delitos presentado por el oficial de cumplimiento.

5. Seleccionar aleatoriamente seis meses del año para revisar lo siguiente:

- a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas y los montos sean iguales o superen el umbral legal. (USD 10.000) originadas en los pagos efectuados por los clientes de la compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definido en la estructura del reporte de la Unidad de Análisis Financiero y Económico.

Se realizó la consolidación de las operaciones que superaron el umbral. No se encontraron observaciones de la aplicación de este procedimiento.

- b) Solicitar el reporte mensual (RESU) enviado por la compañía a la Unidad de Análisis Financiero y Económico en los meses escogidos para la muestra.

Se verificó todos los reportes RESU fueron enviadas a la UAFE periódicamente. Cotejar que los clientes que superan el umbral legal han sido reportados a la UAFE en los meses correspondientes.

Se verificó que todos los clientes que superan el umbral fueron reportados a la UAFE.

- c) Para cada uno de los meses seleccionados tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de debida diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.

Sobre la muestra determinada acorde al lineamiento establecido en la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías No. SCV.DSC.15.008, realizamos la verificación de cada una de las carpetas de los clientes seleccionados aleatoriamente verificando el cumplimiento de las políticas de debida diligencia.

6. Determinar el proceso aplicado por la compañía en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes que proporciona la seguridad de la información física y digital.

La compañía para asegurar la custodia y confidencialidad de la información digital maneja el Sistema Integrado de Casas de Valores (SICAV/CSIDE), mismo que asegura dicha información durante el periodo solicitado; a su vez la información física reposa en el archivo de la Compañía y es correctamente custodiada.

7. Verificar la existencia de la matriz de riesgos, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles delitos de lavado de activos.

Se verificó que la compañía cuente con la matriz de riesgos misma que es utilizada a fin de poder determinar las áreas vulnerables y establecer medidas para mitigar posibles delitos de lavado de activos.



*"Our main  
commitment is  
your growth."*

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

Informe de los Auditores Independientes sobre la Información  
Suplementaria

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

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

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Información Suplementaria requerida por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

### Contenido:

Opinión de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria

Información Suplementaria requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera:

Sección I: Contenido mínimo del Informe de Auditoría, conforme el artículo 6, de la Sección IV "Disposiciones Generales", del Capítulo IV "Auditorías Externas", del Subtítulo IV "Participantes del Mercado de Valores" de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

Sección II: Información continua a ser remitida en el Estado Financiero Auditado, conforme las disposiciones contenidas en el numeral 2.1 del artículo 4 de la sección II; del Capítulo I "Casas de Valores", del título II "Participantes del Mercado de Valores".

Sección III: Contenido adicional del informe de auditoría externa para Casas de Valores.

### Anexos adicionales:

Anexo 1: Carta a la gerencia

Anexo 2: Detalle de portafolio de renta fija y detalle de portafolio de renta variable

Anexo 3: Detalle de operaciones de intermediación

**Informe de los Auditores Independientes sobre la Información Suplementaria**

A los Accionistas de:

**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

1. Hemos efectuado la auditoría de los estados financieros de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, y hemos emitido nuestra opinión sobre dichos estados financieros basados en Normas Internacionales de Información Financiera con fecha Marzo 17 de 2017.
2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL con base en nuestra auditoría. La información suplementaria adjunta, no es parte requerida de los estados financieros básicos, pero es información suplementaria requerida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, y es presentada para cumplir con las disposiciones establecidas en la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores. La Información Suplementaria adjunta, es responsabilidad de la Casa de Valores, por lo que hemos aplicado los procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión, está presentada razonablemente, en todos sus aspectos importantes considerando los estados financieros tomados en su conjunto al 31 de diciembre de 2016.
3. Este informe es únicamente para información y uso de la Junta de Accionistas, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador y otros, quienes previamente hayan recibido los estados financieros y nuestra opinión sin salvedades de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

**UHY Assurance & Services Auditores Cía. Ltda.**  
RNAE 00603



Edgar Ortega Haro  
Socio de Auditoría

Quito, 17 de Marzo de 2017

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Información Suplementaria Requerida por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

**Sección I:** Contenido mínimo del Informe de Auditoría, conforme el artículo 6, de la Sección IV "Disposiciones Generales", del Capítulo IV "Auditorías Externas", del Subtítulo IV "Participantes del Mercado de Valores" de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

#### 1. Opinión sobre si las actividades se enmarcan en la Ley

Las actividades realizadas por ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se enmarcan dentro de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### 2. Evaluación y recomendación sobre el control interno

Las observaciones que se encontraron como parte del procedimiento de auditoría de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016, se adjuntan en la carta a la gerencia (Ver anexo 1).

#### 3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL al 31 de diciembre de 2016, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado en función de los plazos estipulado por el Servicio de Rentas Internas.

#### 4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por ley

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, cumplió con todas las obligaciones establecidas por las leyes que regulan su actividad.

#### 5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendada

Como parte del procedimiento de evaluación de control interno, se realizó la verificación del cumplimiento a las recomendaciones planteadas en el informe de auditoría externa del periodo 2015, el mismo que ha sido efectuado por la empresa auditora "ATI&G AUDITORES ASESORES CÍA. LTDA." Durante el análisis realizado se pudo verificar que la Administración ha tomado las acciones pertinentes sobre las recomendaciones realizadas en informes anteriores, excepto por el comentario sobre errores en comprobantes de venta y retención, y se incluye en la carta a la gerencia (Ver anexo 1).

## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Información Suplementaria Requerida por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

**Sección II:** Información continua a ser remitida en el Estado Financiero Auditado, conforme las disposiciones contenidas en el numeral 2.1 del artículo 4 de la sección II; del Capítulo I "Casas de Valores", del título II "Participantes del Mercado de Valores".

#### 1. Detalle de la cuenta de inversiones

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, mantiene las siguientes inversiones:

<u>Emisor</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Precio cierre diciembre 2016</u>	<u>Valoración a diciembre 2016</u>	<u>%</u>
Corporación Favorita C.A.	213	1.80	383	0.20%
Cervecería Nacional S.A.	136	67.50	9,180	4.87%
Industrias Ales	9,385	0.85	7,977	4.23%
Industrias Ales	908	0.85	772	0.41%
Electroquil ( Acc. De 0,50 ctvos cada una)	3,462	0.50	1,731	0.92%
Electroquil ( Acc. De 0,02 ctvos cada una)	1	0.02	0	0.00%
Holcim	65	60.00	3,900	2.07%
Bolsa de Valores de Quito	164,523	1.00	164,523	87.30%
<b>Total</b>			<b>188,466</b>	<b>100%</b>

#### 2. Detalle de todos los valores que mantienen en posesión mediante la figura de contratos de underwriting, en cualquiera de sus modalidades

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL no mantuvo en posesión mediante la figura de contratos de underwriting, en cualquiera de sus modalidades.

#### 3. Detalle de los valores que hayan sido adquiridos bajo los supuestos establecidos en el artículo 58 del numeral 5 de la Ley de Mercado de Valores

Por el ejercicio económico 2016, ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL no ha adquirido valores bajo los supuestos establecidos en el numeral 5 del Art. 58 de la Ley de Mercado de Valores.

#### 4. Detalle de cuenta Otros Activos

El detalle de la cuenta otros activos se encuentra revelado en la nota No. 9 del Informe de Auditoría, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

## **ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

### **Información Suplementaria Requerida por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera**

**Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016**

**5. Detalle de los portafolios de terceros que se mantienen en administración respetando el sigilo bursátil, con indicación del monto y tipo de valores clasificados en renta fija y renta variable**

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL administró portafolios de terceros, por lo cual ha reportado este tipo de operaciones y se detallan en el Anexo No. 2, que forma parte integrante del presente documento.

**6. Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas**

La información relacionada a las operaciones de intermediación efectuadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se detallan en el Anexo No. 3, que forma parte integrante del presente documento.

**7. Detalle de las operaciones de intermediación efectuadas en el mercado extrabursátil**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL no ha efectuado operaciones de intermediación en el mercado extrabursátil.



## ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

### Información Suplementaria Requerida por la Junta Política de Regulación Monetaria y Financiera

Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016

#### Sección III: Contenido adicional del informe de auditoría externa para Casas de Valores.

##### 1. Cumplimiento de norma de solvencia y prudencia financiera

Al 31 de diciembre de 2016, ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, ha presentado los siguientes índices financieros ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros:

<u>Índices</u>	<u>Párametros</u>	<u>Cumple</u>
Índices de liquidez 1.3424	$> \text{ó} = 1$	SI
Índices de endeudamiento 0.7654	$< \text{ó} = 3$	SI
Índices de portafolio propio 0.2579	$< \text{ó} = 2$	SI

##### 2. Elaboración de las órdenes de operaciones

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL ha registrado las órdenes de operaciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, según lo establecido en la Codificación de las Resoluciones Expedidas por el Consejo Nacional de Valores.

##### 3. Existencia de contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, mantiene contratos de mandato que respaldan la administración de portafolios de terceros.

##### 4. Verificación que si posee un portafolio propio el mismo esté conformado con valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y que sus negociaciones cumplan con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 cuenta con un portafolio propio, el cual está conformado por valores y documentos inscritos en el Registro Nacional de Valores, y sus negociaciones cumplen con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.