

- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales



Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
Telfs.: (593-2) 3324 - 466/3326-148
3324-436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserranoysociados.com
www.primeglobal.net

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Estados financieros
Al 31 de diciembre del 2017 e
Informe de los auditores independientes

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

ESTADOS FINANCIEROS **Al 31 de diciembre del 2017**

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$ Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

IAASB Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

IESBA Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2016 y sus correspondientes notas, se han incluido en este informe exclusivamente con fines informativos, éstos fueron examinados por otra firma de auditores; su informe emitido el 17 de marzo del 2017, presenta una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en relación con la auditoría de los estados financieros. Somos independientes de 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 y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información adicional, misma que comprende el informe anual de la gerencia a la Junta General de Accionistas.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el informe anual de gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario podría estar distorsionada de forma material. Dicho informe fue proporcionado para nuestra lectura antes de la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno normativo para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con su funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de la Administración de la Entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.





Responsabilidad del Auditor externo en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Registro en la Superintendencia de
Compañías, Valores y Seguros AE-018

Edgar Núñez
Representante Legal

Dirección: Av. De los Shyris N-36120, Ed. Allure Park, Piso 17

Quito, marzo 23 del 2018



ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVOS	Notas	2017	2016
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	70.666	317.677
Activos financieros a valor razonable	4	173.027	188.466
Cuentas y documentos por cobrar	5	227.837	31.103
Activos por impuestos corrientes	6	242.882	186.864
Gastos pagados por anticipado		200	9.195
Total		714.612	733.305
PROPIEDAD Y EQUIPO	7	374.855	520.501
OTROS ACTIVOS	8	39.255	36.476
TOTAL		1.128.722	1.290.282
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con instituciones financieras	9	79.081	40.000
Cuentas y documentos por pagar	10	306.533	268.533
Pasivo por impuestos corrientes	11	6.254	124.060
Pasivos acumulados	12	58.182	44.935
Otros pasivos corrientes	13	133.923	68.757
		583.973	546.285
PASIVO LARGO PLAZO	14	17.580	13.147
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Véase estado adjunto)	15	527.169	730.850
TOTAL		1.128.722	1.290.282
CUENTAS DE ORDEN	19	221.668.072	85.281.462

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2017	2016
INGRESOS			
Ingresos ordinarios	16	1,536,609	2,441,287
Gastos ordinarios:			
Gastos de administración y ventas	17	1,893,899	2,147,302
Gastos financieros		22,468	9,234
(Pérdida) Utilidad Ordinaria		(379,757)	284,751
Ganancias / Pérdidas			
Ganancias		118,247	180,926
Pérdidas		(3,556)	(313,760)
Total ganancias (pérdidas), neto		114,691	(132,834)
(Pérdida) Utilidad antes de participación a empleados e impuesto a la renta		(265,066)	151,917
Impuesto a la renta		0	(96,761)
(Pérdida) utilidad neta		(265,066)	55,156
Ganancia por inversiones en instrumentos de patrimonio		0	154023
Resultado integral del ejercicio		(265,066)	209,179
Utilidad neta por acción		0	1.99

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Otros resultados integrales	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Resultados del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2015	105.156	0	14.178	0	0	(892)	0	44.399	162.841
Transferencia a resultados acumulados							44.399	(44.399)	0
Varios ajustes			(3.182)			892	(38.880)		(41.170)
Aportes futuras capitalizaciones		400.000							400.000
Resultado integral del ejercicio					154.023			55.156	209.179
Saldo al 31 de diciembre del 2016	105.156	400.000	10.996	0	154.023	0	5.519	55.156	730.850
Apropiación			5.516	3.797				(9.313)	0
Aportes futuras capitalizaciones		79.001							79.001
Transferencia a resultados acumulados							45.843	(45.843)	0
Incremento de capital	524.844	(479.001)					(45.843)		0
Valuación de acciones					(17.616)				(17.616)
Resultado integral del ejercicio								(265.066)	(265.066)
Diciembre 31, 2014	630.000	0	16.512	3.797	136.407	0	5.519	(265.066)	527.169

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(Expresado en dólares estadounidenses)**

Flujo de operaciones:	2017	2016
(Pérdida) Utilidad neta	(265.066)	209.179
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no expresa movimiento de efectivo:		
Depreciaciones, provisiones, amortizaciones	134.113	122.741
Participación trabajadores, impuesto a la renta	0	123.570
Provisión beneficio empleados largo plazo	4.861	13.147
Otros ajustes	0	(41.650)
	<u>138.974</u>	<u>217.808</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
(Incremento) disminución de cuentas y documentos por cobrar	(196.734)	83.286
(Incremento) activos por impuesto corriente	(56.018)	(105.592)
Disminución (incremento) gastos pagados por anticipado	8.995	(9.195)
(Incremento) otros activos no corrientes	(67.591)	(16.201)
Incremento cuentas y documentos por pagar	38.000	7.528
(Disminución) otras obligaciones corrientes	(130.363)	(9.990)
Incremento pasivos acumulados	25.805	711
Incremento otros pasivos corrientes	65.165	68.757
	<u>(312.741)</u>	<u>19.304</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(438.833)	446.291
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
(Disminución) activos financieros	(2.177)	(3.900)
Disminución (incremento) neto de propiedad y equipo	76.344	(545.722)
Efectivo (utilizado) en actividades de inversiones	<u>74.167</u>	<u>(549.622)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Obligaciones con instituciones financieras	39.081	40.000
Otros pasivos no corrientes	(428)	(110.721)
Aportes para futura capitalización	79.001	400.000
Otros ajustes	0	(42.062)
Efectivo provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>117.654</u>	<u>287.217</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo	(247.011)	183.887
Flujo de fondos al inicio	<u>317.677</u>	<u>133.790</u>
Flujo de fondos al cierre	<u>70.666</u>	<u>317.677</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

NOTA 1.- OPERACIONES

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.1MV.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.1MV.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 casa 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.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

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 2017 y 2016, 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables, también exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo.-

La compañía considera 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.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

c) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en la categoría "Activos financieros a valor razonable, con cambios en resultados". Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo.

Los pasivos financieros se clasifican en Cuentas y documentos por pagar, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los activos y pasivos financieros 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.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación.

Medición inicial -

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo.

Medición posterior -

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al valor de mercado, basado en el vector de precios publicado por las Bolsas de Valores.

d) Activos y pasivos no financieros

Cuentas y documentos por cobrar. - están representados por cuentas por cobrar a sus clientes por operaciones bursátiles, anticipos a empleados y otras cuentas por cobrar a corto plazo.

Cuentas por pagar. - corresponde a cuentas por pagar a proveedores, cuentas por pagar Accionista, beneficios sociales, impuestos y otras cuentas por pagar a corto plazo.

Los activos y pasivos no financieros 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.

e) Propiedades y equipo

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

El costo y la correspondiente depreciación acumulada de los activos vendidos o retirados son eliminados de sus respectivas cuentas y cualquier utilidad o pérdida que resulte de su disposición afecta a los resultados del ejercicio.

La depreciación de propiedad y equipos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

Propiedad y equipos	% depreciación
Instalaciones Oficinas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%

Los gastos de reparación, mantenimiento y reacondicionamiento se cargan a los resultados del período en que se incurren.

f) Otros activos

Corresponde principalmente a depósitos en garantía entregados a las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, cuyo objetivo es asegurar el cumplimiento de las obligaciones de la Casa de Valores frente a sus comitentes y a la respectiva bolsa, derivadas de operaciones bursátiles.

g) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercero y cuarto sueldo. - se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio). - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año, las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

h) Provisión para impuesto a la renta

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22%.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital.

i) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido como activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los Impuestos a la renta diferidos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

j) Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Casa de Valores apropia el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado de la Compañía, pudiendo el exceso ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

k) Cuentas de resultados

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que los costos.

NOTA 3.- EFECTIVO EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2017	2016
Caja chica	31	200
Instituciones financieras privadas	56.844	315.623
Instituciones financieras públicas	13.791	1.854
Total	70.666	317.677

NOTA 4.- ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2017	2016
Acciones para negociar:		
Cervecería Nacional S.A.	12.376	9.180
Corporación Favorita C.A.	452	383
Electroquil S.A.	1.731	1.731
Holcim Ecuador S.A.	4.355	3.900
Industrias Ales C.A.	7.205	8.749
	26.120	23.943
Otras acciones:		
Bolsa de Valores de Quito (1)	146.907	164.523
Total	173.027	188.466

- (1) Por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el registro contable de éstas acciones se presentará en la subcuenta 101.02.01.01.01 denominada Acciones y participaciones, en los estados financieros auditados del ejercicio económico 2016 y de los estados financieros mensuales a partir de enero del 2017,

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Cuentas por cobrar terceros (1)	117.707	0
Comisiones por cobrar	889	0
Administración y manejo-portafolio de terceros	6.879	16.135
Deudores por intermediación (2)	101.861	0
Cuentas por cobrar empleados	500	14.968
Total	227.837	31.103

- (1) Incluye principalmente: US\$ 53.349 por la venta de dos vehículos de propiedad de la Compañía, US\$ 50.325 por estructura legal y financiera de varias compañías.

NOTA 5.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR
(continuación)

- (2) Corresponde a: US\$ 101.861 que se encuentra en la cuenta Deudores por Intermediación mismos que corresponden a liquidaciones de Bolsa las cuales se compensan los primeros días del mes de enero 2018.

NOTA 6.- ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Crédito tributario (impuesto a la renta)	222.423	43.192
Crédito tributario (IVA)	20.458	143.672
Total	242.882	186.864

NOTA 7.- PROPIEDADES Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

Tipo de bien	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Ventas, bajas	Saldos al 31/12/2017
(US\$)				
Costo:				
Instalaciones y adecuaciones	111.192	22.532	0	133.724
Muebles y enseres	54.890	19.088	0	73.978
Maquinaria y Equipo	19.536	3.650	850	22.336
Equipo de Computacion	36.605	9.894	0	46.499
Vehiculos	413.904	209.656	(322.723)	300.837
Subtotal	636.127	264.820	(321.873)	577.374
Depreciación acumulada:				
Instalaciones y adecuaciones	(25.102)	(64.812)	0	(89.914)
Muebles y enseres	(7.200)	(6.768)	0	(13.968)
Maquinaria y Equipo	(5.118)	(2.249)		(7.367)
Equipo de Computacion	(9.566)	(6.901)	0	(16.467)
Vehiculos	(68.640)	(53.383)	47.220	(74.803)
Subtotal	(115.626)	(134.113)	47.220	(202.519)
Total	520.501	130.707	(274.653)	374.855

NOTA 8.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2017	2016
Depósito en garantía- Bolsa de Valores Guayaquil	13.145	13.145
Depósito en garantía- Bolsa de Valores Quito	14.491	14.151
Garantía de arriendo	11.620	9.180
Total	39.255	36.476

NOTA 9.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a dos préstamos adquiridos con el Banco de Guayaquil por un monto de US\$ 79.081.

NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Préstamo de accionista (1)	256.000	0
Proveedores	50.533	268.533
Saldo al cierre	306.533	268.533

(1) Al 31 de diciembre del 2017, corresponde a varios préstamos entregados a la Compañía, sobre los que no existe un contrato que establezca tasa de interés y plazo.

NOTA 11.- PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Impuesto a la renta	0	98.874
Impuesto al valor agregado	812	16.179
Retenciones en la fuente	5.442	9.007
Total	6.254	124.060

NOTA 12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Décimo cuarto sueldo	3.212	2.428
Décimo tercer sueldo	3.356	3.140
Sueldos por pagar	41.804	2.803
Obligaciones con el IESS	9.810	9.755
Participación trabajadores	0	26.809
Total	58.182	44.935

NOTA 13.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Acreeedores por intermediación:	13.211	52
Administración de portafolios	120.712	68.705
Total	133.923	68.757

NOTA 14.- PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Pasivo por impuesto diferido	7.572	5.616
Jubilación patronal	10.008	7.531
Saldo al cierre	17.580	13.147

NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2017 el capital pagado asciende a US\$ 630.000, representado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.000 cada una.

Mediante Acta de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, resuelven aumentar el capital suscrito y pagado de la Compañía en la suma de US\$ 524.844, mediante compensación de créditos provenientes de la cuenta aporte para futuras capitalizaciones, para llegar a la suma total de US\$ 630.000.

NOTA 16.- INGRESOS ORDINARIOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Prestación de servicios:		
Asesoría (1)	392.574	1.828.836
Estructuración de oferta pública de valores	209.142	184.409
	<u>601.716</u>	<u>2.013.245</u>
Comisiones ganadas por intermediación de valores		
Operaciones bursátiles	<u>794.044</u>	<u>281.423</u>
 Prestación de servicios de administración y manejo portafolio de terceros	 <u>140.849</u>	 <u>146.619</u>
 Saldo al cierre	 <u>1.536.609</u>	 <u>2.441.287</u>

- (1) Mediante Oficio N. SCVS.IRQ.DRMV.SC.2017.572.13602.OF del 22 de junio del 2017, la Subdirectora de Control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, como resultado de una inspección in situ a Accival S.A., estableció una relación comercial a través de contratos verbales o escritos con varias compañías a quienes facturaban por concepto de Asesoría Financiera, durante los años 2015 y 2016. Al respecto, señala que los informes y estudios proporcionados como producto entregable a sus clientes por los servicios contratados, no son correspondientes con el objeto y las actividades únicas y exclusivas para las cuales las Casas de Valores están autorizadas a operar; por lo que solicita justifiquen documentadamente el cumplimiento de la normativa antes señalada.

En relación con lo descrito, mediante Oficio del 6 de julio del 2017, la Apoderada General de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, atiende a la solicitud realizada por la Subdirectora de Control, y explica lo siguiente: " Con relación a este punto, mi representada acordó con el cliente un honorario adicional por coadyuvar en la pronta colocación de títulos valores en el Mercado de Valores, lo cual, es en beneficio del mercado en general, al dinamizar el mismo, servicio que lo entendíamos como complementario a la facultad de las Casas de Valores de brindar asesoría en materia de negociación (Artículo 58, numeral 5 de la Ley de Mercado de Valores), sin embargo, con relación a éste punto, acogemos enteramente su sugerencia y, a partir de la presente fecha, no se continuará facturando por este servicio".

NOTA 17.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre corresponde a:

	2017	2016
Servicios de terceros	220.237	812.613
Gastos de personal	779.748	633.191
Honorarios	67.482	113.513
Estructuraciones	0	68.080
Depreciaciones y amortizaciones	134.113	66.713
Arrendamiento operativo	96.600	65.328
Promoción y publicidad	10.179	51.500
Mantenimiento y reparaciones	49.983	40.823
Servicios básicos	36.594	34.960
Gastos de gestión	16.039	34.558
Participación a trabajadores	0	26.809
Seguros y reaseguros	48.951	24.325
Transporte	73.484	0
Impuestos y contribuciones	28.528	17.155
Otros gastos	331.962	157.734
Total	1.893.899	2.147.302

NOTA 18.- INDICES FINANCIEROS

Basados en datos de la Compañía, a continuación, se presenta los indicadores financieros al 31 de diciembre.

	2017	2016
Indice de liquidez	1,2500	1,3424
Indice de endeudamiento	0,8800	0,7654
Indice de portafolio propio	0,3500	0,2579

NOTA 19.- CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre del 2017, corresponde principalmente a operaciones cerradas por la Casa de Valores, a través de la cuenta que ésta mantiene en el DCV-BCE Depósito Centralizado de Valores del Banco Central del Ecuador, y también corresponde a la administración de portafolios de renta fija y renta variable.

NOTA 20.- DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACION

Al 31 de diciembre de 2017, el siguiente es un resumen de las operaciones de intermediación realizadas por la Compañía.

Mes	Número de operaciones	Valor efectivo	Comisión Bolsa	Comisión Accival	Valor total liquidación
ENERO	65	45.421.975,62	18.610,94	14.558,63	45.441.207,28
FEBRERO	59	15.393.630,72	6.726,90	13.968,46	15.395.152,60
MARZO	129	34.525.444,86	17.276,67	112.869,84	34.323.477,02
ABRIL	115	27.608.620,25	7.549,02	49.802,81	27.522.775,13
MAYO	185	29.381.469,40	10.520,64	15.544,41	29.539.691,12
JUNIO	218	37.524.008,26	14.309,17	16.164,62	37.593.824,67
JULIO	182	82.181.201,86	27.998,94	54.947,15	82.116.360,70
AGOSTO	171	55.618.717,76	12.623,04	45.281,84	55.607.669,55
SEPTIEMBRE	192	142.136.686,81	64.405,09	215.760,19	142.617.401,46
OCTUBRE	188	40.799.780,03	12.578,03	63.202,16	40.776.071,96
NOVIEMBRE	122	49.075.119,91	15.679,34	103.791,17	49.083.697,08
DICIEMBRE	118	64.480.305,19	15.420,70	66.429,78	64.510.532,82

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 23 del 2018, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
Telfs.: (593-2) 3324 - 466/3326-148
3324-436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserranoyasociados.com
www.primeglobal.net

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Carta de comentarios y recomendaciones
Sobre la estructura del control interno
Al 31 de diciembre del 2017

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

**Carta de comentarios y recomendaciones
Sobre la estructura del control interno
Al 31 de diciembre del 2017**

CONTENIDO

Informe de control interno



A la Administración de:

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Como parte de la planeación y ejecución de nuestra auditoría a los estados financieros de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, por el período terminado el 31 de diciembre el 2017, hemos revisado la estructura de control interno, con el propósito de determinar los procedimientos de auditoría a realizarse y asistimos en la conclusión de nuestro trabajo.

La Compañía es responsable de establecer y mantener una estructura de control interno contable, operacional y financiero. Para cumplir con esta responsabilidad se requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y juicios para evaluar los beneficios anticipados y costos relacionados con los procedimientos de control. Los objetivos de una estructura de control interno conllevan a que la Administración obtenga una seguridad razonable, pero no absoluta, respecto a la salvaguarda de los activos contra pérdidas resultantes de uso o disposición no autorizada, que las transacciones se efectúen de acuerdo con la autorización de la Administración y que éstas se registren adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento con los mismos se deteriore.

De la aplicación de los procedimientos de auditoría, no hemos detectado situaciones importantes que afecten la estructura del control interno de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, y que ameriten ser informadas.

Este informe es emitido para conocimiento del Directorio y Administración de la Compañía; en consecuencia no debe ser utilizado con otro propósito.

Quito, 23 de marzo del 2018

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal





- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
Telfs.: (593-2) 3324 - 466/3326-148
3324-436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserranoasociados.com
www.primeglobal.net

ACCIONES Y VALORES ACCIVAL S.A. CASA DE VALORES

Información Suplementaria, requerida por la
Junta de Política y Regulación Monetaria
Y Financiera
Por el período terminado el
31 de diciembre del 2017

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ACCIONES Y VALORES ACCIVAL S.A. CASA DE VALORES

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA, REQUERIDA POR LA JUNTA DE POLÍTICA DE REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA.

**POR EL PERÍODO TERMINADO EL
31 de diciembre del 2017**

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 Art. 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 Art. 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 I Carta de Control Interno a la Gerencia



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACION SUPLEMENTARIA

A los Accionistas de: ACCIONES Y VALORES ACCIVAL S.A. CASA DE VALORES

Hemos auditado los estados financieros básicos de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, al 31 de diciembre del 2017, de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, sobre los que hemos emitido nuestras opiniones de auditoría sin salvedad, con fecha febrero 5 del 2018. También hemos auditado el cumplimiento de las normas de solvencia y prudencia financiera presentada en este informe, para el período terminado el 31 de diciembre del 2017.

Nuestro examen se efectuó con el propósito de 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 adicional 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. A esta información, hemos aplicado los mismos procedimientos de auditoría utilizados en el examen de los estados financieros básicos y en nuestra opinión se cumple razonablemente.

Este informe es únicamente para información y uso de la Junta de Accionistas, Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y otros, quienes previamente hayan recibido los estados financieros y nuestra opinión sin salvedades de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, por el período terminado el 31 de diciembre del 2017.

Quito, marzo 23 del 2018

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valore y Seguros N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal



ACCIONES Y VALORES ACCIVAL S.A. CASA DE VALORES

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA, REQUERIDA POR LA JUNTA DE POLÍTICA DE REGULACIÓN MONETARIA Y FINANCIERA.

**POR EL PERÍODO TERMINADO EL
31 de diciembre del 2017**

Sección I: Contenido mínimo del Informe de Auditoría, conforme el Art. 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 del 2017, se enmarcan dentro de la Ley de Compañías, Ley de Mercado de Valores y la Ley de Régimen Tributario Interno.

2. Evaluación y recomendaciones 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 período terminado el 31 de diciembre del 2017, se adjunta en la carta a la gerencia (Ver anexo I).

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 por el período terminado el 31 de diciembre del 2017, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado en función de los plazos estipulados 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 período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017, cumplió con todas las obligaciones establecidas por las leyes que regulan su actividad.

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

Como parte del procedimiento de evaluación de control interno, se realizó la verificación del cumplimiento de las recomendaciones presentadas en el informe de auditoría externa del período 2016, el mismo que ha sido efectuado por otra Firma Auditora; y hemos verificado que éstas se encuentran en proceso de implementación.

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

1. Detalle de la cuenta inversiones:

Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, mantiene las siguientes inversiones:

	Valoración	N. acciones	Precio de cierre
Acciones para negociar:			
Cervecería Nacional S.A.	12,376	136	91
Corporación Favorita C.A.	452	232	1.95
Electroquil S.A.	1,731	3463	0.5
Holcim Ecuador S.A.	4,355	65	67
Industrias Ales C.A.	7,205	10293	0.7
	26,120		
Bolsa de Valores de Quito (1)	146,907		
Total	173,027		

2. Detalle de 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 del 2017, Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, no mantuvo posesión mediante la figura de contratos de underwriting, en ninguna de sus modalidades.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, 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 la cuenta Otros Activos

El detalle de ésta cuenta se presenta en la Nota 8 del informe de auditoría; sin embargo, a continuación, detallamos.

	2017
Depósito en garantía- Bolsa de Valores Guayaquil	13.145
Depósito en garantía- Bolsa de Valores Quito	14.491
Garantía de arriendo	11.620
Total	39.255

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

Durante el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2017, Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, administró portafolios de terceros, mismos que a diciembre 2017 reflejan los siguientes saldos:

PRINCIPAL	
Renta fija	49,112,134.95
Renta Variable	39,095,076.01
INTERESES	
Renta fija	743,534.25
TOTAL	88,950,745.21

6. Detalle de todas las operaciones de intermediación realizadas

Al 31 de diciembre de 2017, el siguiente es un resumen de las operaciones de intermediación realizadas por la Compañía.

Mes	Número de operaciones	Valor efectivo	Comisión Bolsa	Comisión Accival	Valor total liquidación
ENERO	65	45,421,975.62	18,610.94	14,558.63	45,441,207.28
FEBRERO	59	15,393,630.72	6,726.90	13,968.46	15,395,152.60
MARZO	129	34,525,444.86	17,276.67	112,869.84	34,323,477.02
ABRIL	115	27,608,620.25	7,549.02	49,802.81	27,522,775.13
MAYO	185	29,381,469.40	10,520.64	15,544.41	29,539,691.12
JUNIO	218	37,524,008.26	14,309.17	16,164.62	37,593,824.67
JULIO	182	82,181,201.86	27,998.94	54,947.15	82,116,360.70
AGOSTO	171	55,618,717.76	12,623.04	45,281.84	55,607,669.55
SEPTIEMBRE	192	142,136,686.81	64,405.09	215,760.19	142,617,401.46
OCTUBRE	188	40,799,780.03	12,578.03	63,202.16	40,776,071.96
NOVIEMBRE	122	49,075,119.91	15,679.34	103,791.17	49,083,697.08
DICIEMBRE	118	64,480,305.19	15,420.70	66,429.78	64,510,532.82

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

Por el período terminado el 31 de diciembre del 2017, Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL no ha efectuado operaciones de intermediación en el mercado extrabursátil.

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 del 2017, Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, ha presentado los siguientes índices financieros ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

	índice	Cumplimiento
Índice de liquidez	1.2200	Si
Índice de endeudamiento	0.9100	Si
Índice de portafolio propio	0.3300	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 del 2017, según lo establecido en la Codificación de 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 del 2017, 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 del 2017 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.

- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales



Quito, Ecuador:
Shyris N36-120 entre Naciones Unidas y
Suecia Edif.: Allure Park. Piso 17
Telfs.:(593-2) 3324-466/3326-148
3324-436
info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserranoyasociados.com
www.primeglobal.net

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

**Informe Especial Sobre Prevención de Lavado
De Activos y Financiamiento de Delitos
Al 31 De diciembre del 2017**

MEMBER OF



PrimeGlobal

An Association of
Independent Accounting Firms

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

**INFORME ESPECIAL SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO
DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Abreviaturas usadas:

Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Compañía	-	Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

**INFORME ESPECIAL SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO
DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Abreviaturas usadas:

Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
Compañía	-	Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
SOBRE PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO DE DELITOS**

**A los Accionistas de:
ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**

1. En nuestra condición de auditores independientes de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL, por el período terminado el 31 de diciembre del 2017, y a fin de dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 37, Sección VIII, Capítulo VIII "Normas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento de delitos en las bolsas de valores, casas de valores y administradoras de fondos y fideicomisos" del Título VII Disposiciones Generales, de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores; hemos aplicado los procedimientos detallados más adelante, con el propósito exclusivo de dar cumplimiento a la presentación de este informe ante la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. Nuestro trabajo comprendió la aplicación de los siguientes procedimientos:
 - a) Revisamos que la Casa de Valores cuente con un Oficial de Cumplimiento en la Unidad de Cumplimiento y que dicho funcionario haya sido nombrado por el Directorio de la empresa y haya sido calificado por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.
 - b) Verificamos que la Casa de Valores cuente con el Código de Ética y el Manual para la Prevención, detección y erradicación del delito de lavado de activos y financiamiento de otros delitos, y que éstos hayan sido aprobados por el Directorio; así como que incluyan lo previsto en el Capítulo VIII de la Codificación de Resoluciones expedidas por el Consejo Nacional de Valores.
 - c) Solicitamos al Oficial de Cumplimiento la matriz de verificación de la política conozca a sus empleados, clientes y accionistas y, verificamos que ésta haya sido preparada en base a los parámetros establecidos en el Manual y aprobados por el Directorio.
 - d) Solicitamos una muestra de los expedientes de empleados, clientes y accionistas y verificamos que éstos contengan documentación e información que permita cumplir con la política de: "Conozca su accionista", "Conozca su cliente", "Conozca su empleado".
 - e) Verificamos que la Casa de Valores haya acatado y aplicado la normativa legal y reglamentaria y demás disposiciones relacionadas con la prevención de lavado de activos y el financiamiento de otros delitos, por parte de los funcionarios y empleados a través de eventos de capacitación y de conocimiento del Código de Ética y del Manual correspondiente.
 - f) Verificamos que el Oficial de Cumplimiento revise las operaciones ejecutadas y las órdenes recibidas de comitentes a fin de detectar cualquier anomalía y que sean reportadas oportunamente (UAFE).
 - g) Verificamos los informes proporcionados por el Oficial de Cumplimiento.





2. Este informe es relativo a la aplicación de los procedimientos descritos en el numeral 1 precedente; cuyos resultados basados en pruebas selectivas, no identificaron desviaciones o incumplimientos que ameriten ser informados. Consideramos que los controles adoptados por la Casa de Valores son adecuados.
3. Este informe se emite con el exclusivo propósito de ser presentado por la Administración de Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL al Organismo de Control, para cumplir con lo establecido en el Capítulo VIII de las "Normas de Prevención de Lavado de Activos y el financiamiento de Delitos en las Bolsas de Valores, Casas de Valores, y Administradoras de Fondos y Fideicomisos" de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores; por lo tanto, no puede ser utilizado para otro fin.

Quito, marzo 23 del 2018

Registro en la
Superintendencia de Compañías,
Valores y Seguros N. 018

Edgar Núñez
Representante Legal

