

Quito, 31 Marzo del 2014

Señores

Accionistas y Presidente

ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL

Presente.-

De mi consideración:

De conformidad con las leyes y reglamentos societarios vigentes y lo establecido en el Estatuto Social de la compañía, pongo a vuestra consideración el presente informe anual, por el ejercicio económico correspondiente al año 2013.

Cumplimiento con las Normas Estatutarias, Reglamentos del País y Junta General de Socios.-

De acuerdo a las normas estatutarias de la empresa y reglamentarias del país, así como de la Junta General de Socios, se ha procedido en cada uno de los actos administrativos, tributarios y obligaciones de la compañía así como en la presentación de los Estados Financieros. De igual manera se ha convocado a las reuniones de la Junta General de Socios pertinentes, y se ha acatado las resoluciones adoptadas por dicho órgano de administración.

Las gestiones administrativas, financieras y operativas realizadas en el año 2013, han estado encaminadas a impulsar las líneas de negocio de ACCIVAL, así como a diversificar las actividades comerciales de la empresa.

La administración ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor por parte de la compañía.

Hechos relevantes.-

1.- En el mes de Mayo del 2013, ACCIVAL trasladó sus oficinas al Edificio Solamar, ubicado en la Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre. Durante este proceso, la administración realizó una importante inversión en Activos Fijos toda vez que la compañía no contaba con mobiliario ni equipos propios necesarios para su operación diaria.

2.- El crecimiento de ACCIVAL generó la necesidad de la contratación de nuevo personal, razón por la cual, al finalizar el período 2013, la compañía cuenta con siete personas dentro de su nómina, mientras que al culminar el período 2012 se registraban tres personas incluyendo la Gerencia General.

3.- La Junta de Accionistas decidió el cambio de empresa auditora, por lo que el informe de auditoría del presente año lo realizó la empresa KPMG en lugar de Deloitte & Touche.

4.- ACCIVAL aplicó para su contabilidad las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), mismas que han servido para todo el proceso contable y financiero de la organización.

Análisis de la situación financiera y resultados del año 2013.-



Al finalizar el ejercicio económico del 2013 el Activo Total de ACCIVAL alcanza un valor de USD 258.050 (Doscientos Cincuenta y Ocho Mil Cincuenta 00/100 Dólares Americanos); esto representa un crecimiento del 43% con respecto al activo total al cierre del año 2012.

Los Activos Fijos de la compañía tienen la mayor participación dentro del Activo Total al ser el 33% del mismo, seguido por los Activos Disponibles con el 26%. Como se señaló en líneas anteriores, el Activo Fijo de la compañía aumentó considerablemente durante el 2013, debido a la necesidad de contar con su mobiliario y equipos propios, necesarios para la operación diaria del negocio.

El Pasivo Total asciende a USD 57.014 (Cincuenta y Siete Mil Catorce 00/100 Dólares Americanos), con un crecimiento del 19% en relación al período anterior. De esta cuenta, las obligaciones con el público (Anticipos de Clientes) representa el 53% y son un pasivo sin costo; el segundo rubro más importante son las obligaciones tributarias con el 23%. Finalmente se encuentran obligaciones patronales con el 10% del total de los Pasivos. De acuerdo a la ley y normas correspondientes, las obligaciones tributarias y patronales se liquidan en el transcurso del nuevo ejercicio económico 2014.

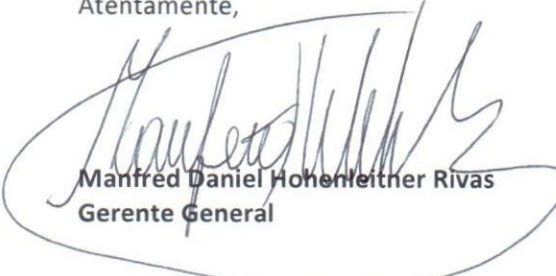
En el año 2013 el Patrimonio Total alcanzó un valor de USD 201.035 (Doscientos Un Mil Treinta y Cinco 00/100 Dólares Americanos), registrando un crecimiento del 52% en comparación con el ejercicio anterior 2012. La utilidad antes de impuestos registrada en el año 2012 alcanzó un valor de USD 10.428 (Diez Mil Cuatrocientos Veinte y Ocho 00/100 Dólares Americanos), y en el año 2013 este rubro ascendió a USD 70.061 (Setenta Mil Sesenta y Uno 00/100 Dólares Americanos).

Los ingresos netos de ACCIVAL en el 2013 sumaron USD 462.988 (Cuatrocientos Sesenta y Dos Mil Novecientos Ocho y Ocho 00/100 Dólares Americanos), correspondientes a la gestión de intermediación financiera, bursátil y otros propios del giro del negocio; se ha tenido un incremento significativo del 43% con relación a los ingresos netos generados en el ejercicio económico 2012, los cuales alcanzaron el valor de USD 313.530 (Trescientos Trece Mil Quinientos Treinta 00/100 Dólares Americanos).

Por concepto de Gastos, en el período 2012 el rubro asciende a USD 392.927 (Trescientos Noventa y Dos Mil Novecientos Veinte y Siete 00/100 Dólares Americanos), mientras que para el ejercicio económico 2012 fue de USD 306.617 (Trescientos Seis Mil Seiscientos Diez y Siete 00/100 Dólares Americanos), un incremento del 28% que está directamente relacionado con los costos y gastos que implica el realizar un mayor número de estructuraciones para nuevas emisiones en el Mercado Bursátil (el total de emisiones se incrementó en más del 40% en comparación al 2012).

Por lo antes mencionado, en el ejercicio económico 2013 se ha generado una utilidad operativa de USD 70.061,00 (Setenta Mil Sesenta y Uno 00/100 Dólares Americanos), valor que se toma en cuenta como base para el cálculo del Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores. La administración sugiere la recapitalización de la utilidad neta final.

Atentamente,



Manfred Daniel Hohenleithner Rivas
Gerente General