

Quito, 25 de 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 2014.

Cumplimiento con las Normas Estatutarias, Reglamentos del País y Junta General de Accionistas:

De acuerdo a las normas estatutarias de la empresa y reglamentarias del país, así como de la Junta General de Accionistas, 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 Accionistas, y se ha acatado las resoluciones adoptadas por dicho órgano de administración.

Las gestiones administrativas, financieras y operativas realizadas en el año 2014, 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.- La Junta de Accionistas decidió el cambio de empresa auditora, por lo que el informe de auditoría del presente año lo realizará la empresa KPMG en lugar de Deloitte & Touche.
- 2.- 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 2014.

Al finalizar el ejercicio económico 2014 el Activo Total de Accival alcanza un valor de US\$ 560.876 (Quinientos Sesenta Mil Ochocientos Setenta y Seis dólares); esto representa un crecimiento del 117% con respecto al Activo Total al cierre del año 2013.

Los Activos Disponibles de la compañía tienen la mayor participación dentro del Activo Total al ser el 50% del mismo, seguido por los Activos Fijos con el 18%. Como se señaló en líneas anteriores, el Activo Disponible de la compañía aumentó considerablemente durante el 2014, debido al aumento

operaciones bursátiles que son parte principal para la operación diaria del negocio y la generación de ingresos.

El Pasivo Total asciende a US\$ 325.380 (Trescientos Veinte y Cinco Mil Trescientos Ochenta dólares) con un crecimiento del 471% en relación al período anterior. De esta cuenta, las obligaciones con el público (anticipos de clientes) representa el 89% y son un pasivo sin costo; el segundo rubro más importante son las obligaciones tributarias con el 8%. Finalmente se encuentran las Obligaciones con el IESS con el 2% del total de los Pasivos. De acuerdo a la ley y las normativas correspondientes, las obligaciones tributarias y patronales se liquidan en el transcurso del nuevo ejercicio económico (2015).

En el año 2014 el Patrimonio Total alcanzó un valor de US\$ 235.496 (Doscientos Treinta y Cinco Mil Cuatrocientos Noventa y Seis dólares) registrando un crecimiento del 17% en comparación con el ejercicio anterior (2013). La utilidad antes de impuestos registrada en el año 2013 alcanzó un valor de US\$ 70.061 (Setenta Mil Sesenta y Un dólares), y en el año 2014 este rubro ascendió a US\$83.432 (Ochenta y Tres Mil Cuatrocientos Treinta y Dos dólares).

Los ingresos netos de Accival en el 2014 sumaron US\$ 562.910 (Quinientos Sesenta y Dos Mil Novecientos Diez dólares), correspondientes a la gestión de intermediación financiera, bursátil y otros propios del giro del negocio; se ha tenido un incremento significativo del 25%, con relación a los ingresos netos generados en el ejercicio económico 2013, los cuales alcanzaron el valor de US\$449.022 (Cuatrocientos Cuarenta y Nueve Mil Veinte y Dos dólares).

Por concepto de Gastos, en el período 2014 el rubro asciende a US\$ 480.613 (Cuatrocientos Ochenta Mil Seiscientos Trece dólares), mientras que para el ejercicio económico 2013 fue de US\$ 392.927 (Trescientos Noventa y Dos Mil Novecientos Veinte y Siete dólares), un incremento del 22% 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 42% en comparación al 2013).

Por lo antes mencionado, el ejercicio económico 2014 se ha generado una utilidad de US\$ 91.443 (Noventa y Un Mil Cuatrocientos Cuarenta y Tres dólares), valor que se toma 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 Danniell Hohenleitner Rivas
Gerente General