

**INFORME DE ADMINISTRADORES**  
**ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL**  
**EJERCICIO ECONOMICO 2018**

**1. CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS PREVISTOS PARA EL EJERCICIO ECONOMICO 2018**

Existieron algunas principales metas de ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL dentro de las cuales:

- **Continuar con la política de capacitación a ejecutivos y funcionarios de la Casa de Valores en aspectos de Prevención de Lavado de Activos y financiamiento al terrorismo y Operatividad Bursátil.**

Nuestra casa de valores cuenta con todos los requerimientos exigidos tanto por la Unidad de Análisis Financiero y Económico, como por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros, y Bolsas de Valores, como son manuales, Normas, reportes, así también se ha incrementado los Reportes emitidos tanto por el Comisario Principal como por los Auditores Externos de la compañía.

Para alcanzar un mejor respaldo a esta actividad se ha llevado a cabo la capacitación a empleados y ejecutivos de la empresa.

Los reportes han sido puntuales a las diferentes instituciones, las investigaciones se ejecutan con oportunidad y para que sea algo más permanente se está desarrollando actividades que permitan optimizar los sistemas de archivo activo y pasivo de los comitentes, vinculados exclusivamente con este tipo de gestión empresarial que nos permitan un trabajo fortalecido y sostenido y que prevea cualquier asunto que pudiese afectar a la empresa o a los clientes en el cometimiento de algún delito relacionado con el lavado de activos.

Los informes a la UAFE y a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros se realizan con toda oportunidad y en cumplimiento de disposiciones expresas como información continua permanente durante todos los meses, así mismo los reportes diarios.

- **Mantener los Operadores de Valores que sean necesarios tanto para Bolsa de Valores de Quito como para Bolsa de Valores de Guayaquil.**

La casa de valores cuenta con 5 operadores de valores calificados que pueden operar y realizar las negociaciones bursátiles en las Bolsa de Valores de Quito y bolsa de Valores de Guayaquil.



- **Mantener negociaciones en el mercado de valores dentro de las dos Bolsas de Valores del País.**

El año 2018 para el mercado de valores ecuatoriano ha sido muy complicado por el cambio de gobierno lo que se ha traducido en la limitación de negociadores de títulos en el mercado de valores.

Para el 2019 el crecimiento del Ecuador apunta al cambio de la Matriz Productiva, haciendo más restrictivas las importaciones y mayor atención a la producción nacional a fin de defender el régimen de la dolarización.

Accival se mantiene dentro de las 10 casas de valores con mayor volumen de negociación en el mercado de valores, así mismo con el mayor monto de operaciones de reporto a nivel nacional, lo que nos incentiva a seguir trabajando para llegar a ser la casa de valores más grande del país.

## Los números de Accival

### **RANKING 2018**

#### **TOP 10 CASAS DE VALORES**

#### **EXPRESADO EN MILES DE DOLARES**

<b>CASAS DE VALORES</b>	<b>Nacional</b>	<b>Part. %</b>	<b>BVG</b>	<b>Part. %</b>	<b>BVQ</b>	<b>Part. %</b>
Picaval	2,106,812	21%	1,121,978	20%	984,834	22%
Valpacifico	1,580,378	16%	1,165,382	21%	414,996	9%
Silvercross	1,237,991	12%	643,537	11%	594,454	13%
Accival	742,337	7%	687,455	12%	54,882	1%
Activa	557,815	6%	341,352	6%	216,464	5%
Metrovalores	487,567	5%	242,386	4%	245,181	6%
Orion	443,030	4%	144,732	3%	298,298	7%
Mercapital	384,669	4%	30,744	1%	353,925	8%
Plusbursatil	352,604	4%	196,776	4%	155,828	4%
Otros	2,150,000	21%	1,039,036	19%	1,110,964	25%



- **Implementar el sistema informático de digitalización que requiere ACCIVAL para el ejercicio de sus funciones (SISTEMA DE DIGITALIZACIÓN)**

Se ha efectuado la compra de un sistema de digitalización de la información, al momento nos encontramos trabajando en la digitalización del archivo activo y pasivo con el fin de tener toda la información resguardada conforme lo exigen las leyes, reglamentos y los entes de control.

- **Controlar riesgos institucionales a través de procedimientos aprobados por la normativa requerida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

Con el objeto de precautelar los intereses de la empresa se ha emprendido en varias gestiones de control de riesgos:

- 1) En el área de Informática: Compra de equipos que contribuyan a la seguridad de datos, redes, y evitar así el ingreso de espías.
- 2) Se ha instalado un sistema de respaldos de la Información que se mantienen en diferentes ciudades.

## **2. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LEY**

Se ha trabajado por la consolidación de la compañía dentro del ámbito de mercado de valores en las actividades de intermediación bursátil, administración de portafolios, estructuración, respetando las normas y procedimientos legales y de autorregulación dispuestas para las casas de valores.

Se ha venido aplicando las NIIF's en los registros de nuestra contabilidad y generando los estados financieros de la Empresa ajustados a la realidad institucional y con toda veracidad requerida, de conformidad con normas y disposiciones vigentes tanto en lo contable como en lo tributario y lo laboral.

Se ha cumplido cronogramas de reporte de la información obligatoria y continua sin retraso ni prórroga alguna.

Los pagos de haberes, impuestos, sobresueldos, y otras obligaciones con entidades públicas y privadas han sido pagados con oportunidad y en forma completa.

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se encuentran debidamente registradas de conformidad con lo estipulado por los especialistas en cálculo actuarial contratados para el efecto.

## **3. INFORMACIÓN SOBRE HECHOS EXTRAORDINARIOS PRODUCIDOS DURANTE EL EJERCICIO, EN EL AMBITO ADMINISTRATIVO, LABORAL Y LEGAL.**

- Se nos otorgó el Reconocimiento por parte de la Bolsa de Valores de Guayaquil como la mejor casa de valores del Ecuador 2018.
- Los impuestos y obligaciones han sido cubiertas con oportunidad.
- Al personal se ha pagado sus remuneraciones, beneficios sociales y bonificaciones especiales con oportunidad y dentro de los plazos estipulados para el efecto.



- Las obligaciones patronales ante el IESS han sido pagadas con toda oportunidad.
- Con fecha 25 de octubre del 2017 nuestra compañía fue notificada por parte de la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros que se encuentra intervenida y con fecha 12 de marzo del 2018 se nos informa por parte de la Superintendencia de Compañías que se encuentra levantada la intervención de nuestra compañía.

#### 4. SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA AL CIERRE DEL EJERCICIO Y DE LOS RESULTADOS ANUALES COMPARADOS CON LOS DEL EJERCICIO PRECEDENTE.

Al cierre del ejercicio 2.018 tenemos:

	<b>2,018</b>	<b>2,017</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>1,549,957.25</b>	<b>1,128,721.89</b>
ACTIVO CORRIENTE	1,325,123.07	732,227.15
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	466,157.40	70,666.02
ACTIVOS FINANCIEROS	263,673.40	400,863.28
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	42,000.00	200.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	553,292.27	242,881.85
ACTIVOS NO CORRIENTES	224,834.18	414,110.74
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	185,642.23	374,855.40
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	39,191.95	39,255.34
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,549,957.25</b>	<b>1,128,721.89</b>
<b>PASIVO</b>	<b>716,517.62</b>	<b>601,553.72</b>
PASIVO CORRIENTE	701,466.06	583,973.26
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	231,616.06	306,533.11
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	-	79,080.75
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	334,282.59	64,436.63
OTROS PASIVOS CORRIENTES	135,567.41	133,922.77
PASIVO NO CORRIENTE	15,051.56	17,580.46
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	15,051.56	17,580.46
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>716,517.62</b>	<b>601,553.72</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>833,439.63</b>	<b>527,168.17</b>
CAPITAL	630,000.00	630,000.00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	630,000.00	630,000.00
RESERVAS	20,308.78	20,308.78
RESERVA LEGAL	16,511.94	16,511.94
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	3,796.84	3,796.84
RESULTADOS ACUMULADOS	-135,047.95	141,925.82
GANANCIAS ACUMULADAS	5,518.82	5,518.82
RESERVA POR VALUACIÓN	136,407.00	136,407.00
UTILIDAD / PERDIDA DEL PERIODO	318,178.80	-265,066.43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>833,439.63</b>	<b>527,168.17</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,549,957.25</b>	<b>1,128,721.89</b>

Durante todo el ejercicio económico se han mantenido los índices de análisis financieros requeridos por los entes de control

	2018	2017
Indice de liquidez	1.8900	1.2500
Indice de endeudamiento	0.7000	0.8800
Indice de portafolio propio	0.2400	0.3500

**5. PROPUESTA SOBRE EL DESTINO DE LAS UTILIDADES OBTENIDAS EN EL EJERCICIO ECONOMICO 2018.**

De las operaciones realizadas por ACCIONES Y VALORES CASA DE VALORES S.A. ACCIVAL, en el ejercicio económico del año 2018, se obtuvo una utilidad de US\$ 497.879,24 de la cual una vez deducidos los valores correspondientes a la Participación Trabajadores en US\$ 74.681,89; Impuesto a la Renta US\$ 105.015,55; Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores US\$ 140.024,74; y, Reserva Legal 17.815,41, se obtiene el valor de US\$ 160.338,65 como utilidad a disposición de los accionistas; de lo cual se propone que dichos valores sean registrados en la contabilidad como Reserva Facultativa a fin de que posteriormente sirvan para compensar las pérdidas de los ejercicios anteriores.

**6. RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL RESPECTO DE POLITICAS Y ESTRATEGIAS PARA EL SIGUIENTE EJERCICIO ECONOMICO.**

Las recomendaciones que se han dado son:

1.- Que de las utilidades se destine el 15% de Participación para los trabajadores en US\$ 74.681,89; Impuesto a la Renta US\$ 105.015,55; Amortización de pérdidas de ejercicios anteriores US\$ 140.024,74; y, Reserva Legal 17.815,41.

2.- Que las utilidades que se encuentran a disposición de los accionistas US\$ 160.338,65 se destine a Reservas Facultativas a fin de compensar de forma inmediata el saldo de las pérdidas de ejercicios anteriores por el valor de US\$ 136.949,03.

Perdida Ejercicio año 2017	276,973.77
(-) Amortización Perdida año 2018	-140,024.74
(-) Reserva Facultativa - Compensación pérdidas	-136,949.03

**7. EL ESTADO DE CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR POR PARTE DE LA COMPAÑÍA.**

La compañía ha actuado de acuerdo con lo dispuesto por la Ley de propiedad intelectual, es así como nuestra empresa cuenta con dominio propio de internet, debidamente registrado a nivel internacional.

Otro aspecto importante para el respeto de la propiedad intelectual es la utilización de software original para el funcionamiento de nuestros computadores y la compra de licencias para el manejo de los sistemas de la compañía.



## 8. FIJACIÓN DE METAS PARA EL EJERCICIO 2.019

Las principales metas para el 2.019:

- a) Continuar con la política de capacitación a ejecutivos y funcionarios de la Casa de Valores en aspectos de Prevención de Lavado de Activos y financiamiento al terrorismo, Operatividad Bursátil, y los relacionados con seguridad informática y mantenimiento de Información.
- b) Mantenernos dentro de la posición de las 10 casas de valores con mayor volumen de negociación.
- c) Mantener los Operadores de Valores que sean necesarios tanto para Bolsa de Valores de Quito como para Bolsa de Valores de Guayaquil.
- d) Mantener negociaciones en el mercado de valores dentro de las dos Bolsas de Valores del País.
- e) Continuar y terminar la digitalización del archivo de la compañía.
- f) Continuar trabajando siempre enmarcados dentro de las Leyes, Reglamentos y Normativas a fin de seguir creciendo dentro del mercado bursátil.

Atentamente,



**Manfred Hohenleitner R.**  
**PRESIDENTE EJECUTIVO**