

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 periodo en el cual la estimación es revisada y en cualquier periodo 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:

<u>Rubro de propiedades y equipos</u>	<u>Vida útil (años)</u>
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>
	<u>317,677</u>	<u>133,790</u>

(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
Holdim 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>
	<u>188,466</u>	<u>22,266</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\$)

- (*) 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>186,864</u>	<u>81,817</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
Costo							
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
	83,135	46,188	(740)	128,583	545,721	(38,177)	636,127
Depreciación acumulada							
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)
	(20,764)	(23,468)	389	(43,843)	(103,820)	32,036	(115,626)
Propiedades y equipos, netos de depreciación acumulada	62,370			84,739			520,501

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
Caso							
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 arrendos	<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>
	<u>268,533</u>	<u>261,005</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\$)

(12) Otras obligaciones corrientes

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

	Diciembre 31,	
	2016	2015
	(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	9,007	3,103
	<u>124,060</u>	<u>42,007</u>
IESS		
Aportes y descuentos	9,427	7,438
Fondos de reserva	328	291
	<u>9,755</u>	<u>7,729</u>
Empleados		
Otros	1,760	0
Otros beneficios	371	111
Sueldos por pagar	672	0
	<u>2,803</u>	<u>111</u>
	<u>136,618</u>	<u>49,847</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\$)

(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	26,809	0
	<u>32,377</u>	<u>4,857</u>

(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	68,705	0
	<u>68,757</u>	<u>0</u>
Largo plazo		
Otras cuentas por pagar - Accionistas	0	110,721
	<u>68,757</u>	<u>110,721</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\$)

(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>13,147</u>	<u>0</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>5,616</u>	<u>7,531</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:

Índices	Parámetros	Cumple
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	
ACTIVOS CORRIENTES:				
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
Total Activo Corriente	418,001	27,749	0	445,750
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
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
Total Activo No Corriente	143,522	10,500	10,501	143,521
TOTAL ACTIVOS	561,523	38,249	10,501	589,271
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
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
Total Pasivo Corriente	(423,373)	128,010	20,346	(315,799)
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Otros pasivos no corrientes	0	0	110,721	(110,721)
TOTAL PASIVOS	(423,373)	128,010	131,067	(426,430)
PATRIMONIO				
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)
Total Patrimonio	(138,150)	0	24,691	(162,841)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	(561,523)	128,010	155,758	(589,271)

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)
TOTAL INGRESOS	(1,017,865)	173,934	130,124	(974,055)

GASTOS:

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

Ganancias
Pérdidas

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

Impuesto a la renta corriente

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

RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO

	(25,239)	205,013	224,173	(44,399)
--	-----------------	----------------	----------------	-----------------

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.