

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.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 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
Acreedores 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
	601.716	2.013.245
Comisiones ganadas por intermediación de valores		
Operaciones bursátiles	794.044	281.423
Prestación de servicios de administración y manejo portafolio de terceros	140.849	146.619
Saldo al cierre	1.536.609	2.441.287

- (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.