

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018

Junto con el informe de los auditores independientes
 Información suplementaria requerida por el Título II, Subtítulo IV,
 Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación de Resoluciones del Consejo
 Nacional de Valores

INDICE

- Informe de los auditores independientes, dirigido a los accionistas
- Estado de situación financiera
- Estado de resultados del periodo y otros resultados integrales
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
Compañía	-	STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
IVA	-	Impuesto al valor agregado
ISD	-	Impuesto a la salida de divisas
IR	-	Impuesto a la renta
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
BVQ	-	Bolsa de Valores de Quito
BVG	-	Bolsa de Valores

Informe de los auditores independientes

Quito-Ecuador, Marzo 22 de 2019

A los Accionistas de *Stratega Casa de Valores S.A.*

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de *Stratega Casa de Valores S.A.*, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de resultado del ejercicio y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de *Stratega Casa de Valores S.A.* al 31 de diciembre de 2018, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor sobre la Auditoría de los Estados Financieros, de este informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés), y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador; hemos cumplido con otras responsabilidades de ética de acuerdo con dichos requerimientos y el Código de Ética emitido por el Comité de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés).

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Otra información

La administración de *Stratega Casa de Valores S.A.*, es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe contable y financiero de la Gerencia (que no

Informe de los auditores independientes (continuación)

incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos), la cual no fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe contable y financiero de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

No hemos obtenido el Informe de Gerencia, por lo cual no conocemos que existan inconsistencias materiales de esta información, que nosotros debamos reportar.

Negocio en marcha

Como se explica en la nota 1, mediante el acta de junta universal extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de mayo de 2018, se procedió a resolver y aprobar la disolución voluntaria anticipada de la Compañía, mediante acta de junta universal extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de junio de 2018, se aprobó la disolución y liquidación de la Compañía por el procedimiento abreviado y que se efectúen todos los trámites con este propósito. Dicha resolución no ha podido ser efectuada durante el año 2018, debido a que la Casa de Valores fue notificada de un proceso verbal sumario que instruye en negociar acciones embargadas de un tercero, disposición que tiene ser cumplida para continuar con el trámite de cancelación, disolución y liquidación voluntaria, anticipada de la compañía, de acuerdo a la comunicación enviada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 5 de julio de 2018. De acuerdo a información de la presidencia de la Compañía las acciones fueron negociadas el 31 de enero de 2019 y enviado los recursos a la Unidad Judicial Civil de Pichincha mediante cheque emito el 2 de febrero de 2019, con lo cual se solventa la negociación de acciones embargadas a terceros. A la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente el reinicio del proceso de disolución y liquidación por el proceso abreviado.

Responsabilidades de la Gerencia de la Compañía sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y de su control interno determinado como necesario por la Gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha; revelar cuando sea aplicable, asuntos relacionados con negocio en marcha; y, de usar las bases de contabilidad de negocio en marcha, a

Informe de los auditores independientes (continuación)

menos que la Gerencia intente liquidar la Compañía o cesar las operaciones o bien no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

La Gerencia es responsable por vigilar el proceso de reporte financiero de la Compañía.

Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones importantes debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará distorsiones importantes cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas materiales si, de manera individual o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros, además:

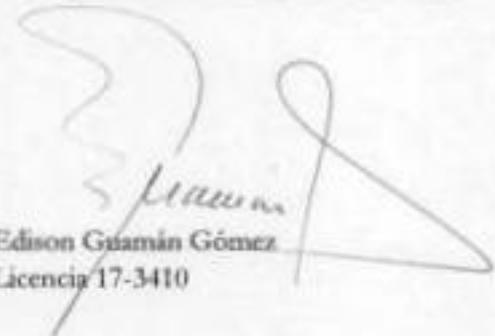
- ✓ Identificamos y evaluamos el riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a aquellos riesgos identificados y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión importante que resulte de fraude es mayor que aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones falsas y elusión del control interno.
- ✓ Obtenemos un conocimiento del control interno que es relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- ✓ Evaluamos si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la gerencia son razonables.
- ✓ Concluimos si la base de contabilidad de negocio en marcha usada por la gerencia es apropiada y si basados en la evidencia de auditoría obtenida existe una incertidumbre importante relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la habilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, somos requeridos de llamar la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha del informe de auditoría. Sin embargo, hechos y condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía cese su continuidad como un negocio en marcha.

Informe de los auditores independientes (continuación)

- ✓ Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo sus revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que alcance una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Gerencia, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad de la auditoría, y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en nuestra auditoría.


Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Marzo, 22 de 2019.


Edison Guamán Gómez
Licencia 17-3410

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias <i>(nota 16)</i>	US\$ 229.286,28	US\$ 164.515,36
Gastos de administración <i>(nota 17)</i>	(178.378,07)	(218.007,41)
Gastos financieros <i>(nota 18)</i>	(66.166,47)	(711,02)
Otros gastos <i>(nota 19)</i>	(44.661,32)	-
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	<u>(59.919,58)</u>	<u>(54.205,07)</u>
Impuesto a la renta <i>(nota 13)</i>	(2.815,10)	(1.550,52)
(Pérdida) neta del ejercicio	<u>(62.734,68)</u>	<u>(55.755,59)</u>
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:		
Ganancia (Pérdida) actuariales beneficios definidos	73.467,00	14.123,00
Partidas que puede reclasificarse al resultado del periodo posteriormente:		
Valuación de activos financieros disponibles para la venta	(4.218,95)	880,55
Total resultado integral	<u>US\$ 6.513,37</u>	<u>US\$ (40.750,04)</u>

Véase las notas explicativas que acompañan a los estados financieros


 Lenin Quiroga
 Gerente General


 Franklin Velazquez
 Contador

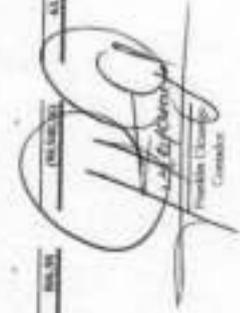
STRATEGIA CASA DE VALORES S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2017 y con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016

El presente es anexo al Estado Cuentas de Gestión

	Capital social	Aportes de otros capitalizadores	Reserva legal	Reserva por acciones de reserva	Utilidad acumulada en el patrimonio	Reserva acumulada acciones VSP	Perdidas acumuladas	Reserva acumulada por acciones bonificadas	Reserva del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1.000.000,00	1.000.000,00	20.000,00	3.338,10	308.173,35	806,58	237,10	35.810,00	12.890,27	500.072,30
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	-	-	-	(10.895,25)	-	62.895,00	-
Aumento de capital	130.427,00	(130.427,00)	-	-	-	-	-	-	-	-
Valoración activos financieros disponibles para la venta, como consecuencia de la revaluación de los mismos	-	-	-	866,50	-	-	-	-	-	866,50
Incremento o disminución por plusvalías personal y distribuido	-	-	-	-	-	-	-	14.133,00	-	14.133,00
Perdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.333,00)	(35.333,00)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1.130.427,00	869.573,00	20.000,00	3.338,10	308.173,35	806,58	(10.100,25)	20.677,00	35.333,00	2.468.225,20
Transferencia a reservas acumuladas	-	-	-	-	-	-	(8.333,00)	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valoración activos financieros disponibles para la venta, como consecuencia de la revaluación de los mismos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aportes de otros capitalizadores	-	(1.000)	-	(4.238,95)	-	-	-	-	-	(4.238,95)
Incremento o disminución por plusvalías personal y distribuido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,00
Perdidas del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	79.407,00	-	79.407,00
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1.130.427,00	868.573,00	20.000,00	-	308.173,35	806,58	(8.333,00)	63.790,00	(52.791,00)	2.468.225,20

El presente es anexo al Estado Cuentas de Gestión


General Director

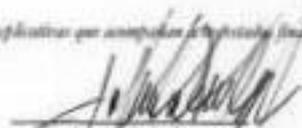

General Director

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Flujo de efectivo en actividades operativas		
Recibido de clientes	US\$ 118.928,20	US\$ 164.515,36
Pago proveedores y personal	(188.522,69)	(240.911,39)
Impuestos pagados, neto	(397,32)	(7.237,08)
Efectivo neto (usado en) por las actividades de operación	<u>(40.191,81)</u>	<u>(83.633,11)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Efectivo provisto por activos financieros a valor razonable	(7.185,00)	57.616,00
Efectivo (usado en) activos financieros disponibles para la venta renta variable	-	(268,00)
Efectivo provisto por activos financieros disponibles para la venta renta fija	(5.316,60)	2.550,72
Efectivo (usado en) otros activos financieros	9.012,96	(6.270,05)
Adiciones de muebles y equipos, equipo	-	(7.728,49)
Efectivo (usado en) otros activos no corrientes	(629,89)	(122,09)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(4.118,44)</u>	<u>45.778,09</u>
Flujo de efectivo proveniente por actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) en efectivo neto	(44.310,25)	(37.855,02)
Efectivo al inicio del año	57.862,11	95.717,11
Efectivo al fin del año (nota 7)	<u>US\$ 13.551,86</u>	<u>US\$ 57.862,11</u>

Ver las notas explicativas que acompañan a los estados financieros


 Lenin Quenda
 Gerente General


 Nicolás Ulloa
 Contador

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Moneda funcional y de presentación
 - (2.4) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.5) Efectivo
 - (2.6) Instrumentos financieros
 - (2.7) Vehículo, muebles y enseres, equipos
 - (2.8) Impuestos
 - (2.9) Beneficios a empleados
 - (2.10) Reconocimiento de ingresos
 - (2.11) Reconocimiento de gastos
 - (2.12) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.13) Normas nuevas pero aún no efectivas
 - (2.14) Gestión de capital
- (3) Administración del riesgo financiero
- (4) Estimaciones y juicios contables críticos
 - (4.1) Deterioro de activos
 - (4.2) Vida útil de vehículo y equipos
- (5) Categoría de instrumentos financieros
- (6) Efectos de cambios en las políticas contables significativas
- (7) Efectivo
- (8) Instrumentos financieros
- (9) Vehículo, muebles y enseres, equipos
- (10) Otros activos no corrientes
- (11) Otras obligaciones corrientes
- (12) Provisiones por beneficios a empleados
- (13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados
- (14) Instrumentos financieros
- (15) Patrimonio de los accionistas
- (16) Ingresos de actividades ordinarias
- (17) Gastos de administración
- (18) Gastos financieros
- (19) Otros gastos
- (20) Aspectos tributarios
- (21) Transacciones y saldos con relacionadas
- (22) Contingencias
- (23) Eventos subsecuentes
- (24) Aprobación de los estados financieros

(1) **Información general**

La Compañía fue constituida con un Capital de S/. 5.000.000, bajo la denominación de "Asistencia Corporativa ASERFIN" mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 3 de Abril de 1991 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito, el 3 de Mayo de 1991.

Después de varios cambios de estatutos y aumentos de capital la Compañía cambia su denominación el 14 de Septiembre de 1998 a "Stratega Casa de Valores", según resolución de la Superintendencia de Compañías No. 99.1.1.1.00194 del 20 de Enero de 1999, mediante escritura pública expedida ante el Notario Vigésimo Noveno e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de Octubre de 1999.

La Compañía mediante escritura pública 2016-17-01-035-P03983 ante el Notario Trigésimo Quinto del Distrito Metropolitano de Quito, el 17 de octubre de 2016 se efectuó el aumento de capital e inscrito en el Registro Mercantil el 18 de enero de 2017 el capital suscrito, autorizado por US\$ 139.457,00 totalizando un capital social de US\$ 256.118,00 y reforma sus estatutos inscrito en el Registro Mercantil el 18 de enero 2017.

La actividad principal de la Compañía es operar de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, en el mercado bursátil, administrar portafolios de valores o dinero de terceros para invertirlos en instrumentos del mercado de valores de acuerdo con las instrucciones de sus comitentes, adquirir y enajenar valores por cuenta propia, realizar operaciones de Underwriting con personas jurídicas, sector público, sector privado y con fondos colectivos; y demás actividades que autorice la autoridad competente.

Al 31 de diciembre de 2018 la Casa de Valores no posee empleados.

Mediante el acta de junta universal extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de mayo de 2018, se procedió a resolver y aprobar la disolución voluntaria anticipada de la Compañía, mediante acta de junta universal extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de junio de 2018, aprobó la disolución y liquidación de la Compañía por el procedimiento abreviado y que se efectúen todos los trámites con este propósito. Dicha resolución no ha podido ser efectuada durante el año 2018, debido a que la Casa de Valores fue notificada de un proceso verbal sumario que instruye en negociar acciones embargadas de un tercero, disposición que tiene ser cumplida para continuar con el trámite de cancelación, disolución y liquidación voluntaria, anticipada de la compañía, de acuerdo a la comunicación enviada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros el 5 de julio de 2018. De acuerdo a información de la presidencia de la Compañía las acciones fueron negociadas el 31 de enero de 2019 y enviado los recursos a la Unidad Judicial Civil de Pichincha mediante cheque emitido el 2 de febrero de 2019, con lo cual se solventa la negociación de acciones embargadas a terceros..

Notas explicativas a los estados financieros

(2) Políticas contables significativas

2.1 **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

2.2 **Base de presentación**

Los presentes estados financieros de Stratega Casa de Valores S.A., están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a un valor razonable, tal como se aplica en las políticas contables incluidas más abajo.

Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

(2.2) **Base de presentación** (Continuación)

Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la NIC 17, y las modificaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Además, para efectos de información financiera, las mediciones de valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 con base en el grado en que se incluyen datos de entrada observables en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, las cuales son:

- Nivel 1. Se consideran precios de cotización en un mercado activo para activos o pasivos idénticos;
- Nivel 2. Datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3. Considera datos de entrada no observables.

2.3 Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para los saldos de los estados financieros y sus notas es el dólar de los Estados Unidos de América, siendo la moneda funcional y de presentación

2.4 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.4 Efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.5 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero corresponde a cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero de una entidad y un pasivo financiero o instrumento de patrimonio de otra entidad.

Activos financieros

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros se clasifican, al momento del reconocimiento inicial, como: medidos subsecuentemente a costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrables – ORI, y valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los activos financieros en el momento del reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual del activo financiero y el modelo de negocio de la Compañía para la gestión de cada activo financiero.

Para que un activo financiero sea clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales – ORI, es necesario que estos otorguen el derecho a la Compañía a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses (SPPI por sus siglas en inglés) sobre el monto del capital (principal). Esta evaluación se conoce como la prueba “SPPI” y se realiza a nivel de cada instrumento.

El modelo de negocio de la Compañía para la gestión de sus activos financieros se refiere a la manera en la cual administra sus activos financieros para generar sus flujos de efectivo. El modelo de negocio determina si los flujos de efectivo resultarán de la recuperación de flujos de efectivo contractuales a través del cobro, a través de la venta de activos financieros, o ambos.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos financieros** (Continuación)

Medición posterior

Para efectos de la medición posterior, los activos financieros se clasifican en cuatro categorías:

- Activos financieros a costo amortizado
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.
- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Activos financieros a costo amortizado

Esta categoría es la más relevante para la Compañía y mide sus activos financieros a costo amortizado, si ambas de las siguientes condiciones se cumplen:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos financieros con el fin de recuperar los flujos de efectivo contractuales a través del cobro, y;
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Los activos financieros a costo amortizado se miden posteriormente utilizando el método de interés efectivo y están sujetos a deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando el activo se da de baja, es modificado o deteriorado.

Los activos financieros de la Compañía al costo amortizado incluyen las cuentas por cobrar no relacionadas..

Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

La Compañía mide los instrumentos financieros de deuda a valor razonable con cambios en ORI si se cumplen las dos siguientes condiciones:

- El activo financiero se mantiene dentro de un modelo de negocio con el objetivo de recuperar los flujos de efectivo a través del cobro y de la venta de estos, y;

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios a ORI (Continuación)

- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas específicas a los flujos de efectivo que son exclusivamente pagos del principal e intereses sobre el capital (principal) pendiente de pago.

Para instrumentos de deuda a valor razonable con cambios ORI, los ingresos financieros, valuación por tipo de cambio y deterioro se reconocen en el estado de resultados y se calculan de la misma manera que los activos financieros medidos al costo amortizado. Los cambios de valor razonable restantes se reconocen en ORI. Sobre la baja en cuentas, el cambio en el valor razonable acumulado reconocido en ORI se registra en el estado de resultados integrales.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI de instrumento de deuda.

Tras el reconocimiento inicial, la Compañía puede optar por clasificar irrevocablemente sus inversiones de capital como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI cuando cumplen con la definición de patrimonio neto según NIC 32 "Instrumentos: Presentación" y no se mantienen para su comercialización. La clasificación se realiza por cada instrumento de capital.

Las ganancias y pérdidas de estos activos financieros nunca se reciclan a resultados. Los dividendos son reconocidos como otros ingresos en el estado de resultados cuando se haya establecido el derecho de pago, excepto cuando la Compañía se beneficia de dichos ingresos como una recuperación de parte del costo del activo financiero, en cuyo caso, tales ganancias se registran en ORI. Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en ORI no están sujetos a la evaluación de deterioro.

La Compañía no mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en ORI

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar, activos financieros designados en el momento del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados, o activos financieros obligatorios requeridos para ser medido al valor razonable. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de vender o recomprar en el corto plazo. Los derivados, incluidos los derivados implícitos se clasifican como mantenidos para negociar a menos que se designen como instrumentos de cobertura efectivos.

Activos financieros con flujos de efectivo que no son únicamente pagos de capital e intereses se clasifican y miden a valor razonable con cambio en el estado de resultados integrales, independientemente del modelo de negocio. No obstante los criterios para instrumentos de deuda a clasificarse al costo amortizado o al valor razonable a través de ORI, como se describe anteriormente, los instrumentos de deuda pueden ser designado a valor razonable con cambios en resultados en el reconocimiento inicial si al hacerlo elimina, o significativamente reduce, un desajuste contable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable con cambios en el valor razonable reconocidos en el estado de resultados.

La Compañía mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, cuando corresponda, una parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja principalmente (es decir, se elimina del estado de situación financiera) cuando:

- Los derechos para recibir flujos de efectivo del activo han expirado.
- La Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido la obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora material a un tercero bajo un acuerdo, y;

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Baja de activos financieros (Continuación)

- La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo.

Cuando la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo de un activo o ha ingresado en un acuerdo, evalúa si, y en qué medida, ha retenido los riesgos y beneficios de este activo financiero.

Cuando no haya transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni tiene el control transferido del activo, la Compañía continúa reconociendo el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce una responsabilidad asociada a este. El activo transferido y la responsabilidad asociada se miden sobre una base que refleja los derechos y obligaciones que la Compañía tiene retenido.

La participación continua que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide de acuerdo al valor más bajo de su costo original en libros y el monto máximo que la Compañía puede ser requerida para pago.

Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados.

Las pérdidas crediticias esperadas se basan en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales conforme los acuerdos con clientes y todos los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Los flujos de efectivo esperados incluirán flujos de efectivo por la venta o recuperación de valores por garantías otorgadas por clientes u otras mejoras crediticias que son parte integral de los términos contractuales.

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen de acuerdo a dos enfoques:

- Enfoque general, aplicado para todos los activos financieros excepto deudores comerciales y activos contractuales
- Enfoque simplificado aplicado para deudores comerciales y activos contractuales

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Enfoque general

Las pérdidas crediticias esperadas se reconocen en dos etapas. Para las exposiciones de crédito para las cuales no ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas se reconocen sobre eventos de incumplimiento o mora que pueden ser posibles dentro de los próximos 12 meses.

Para aquellas exposiciones de crédito para las cuales ha existido un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial, se requiere una provisión de deterioro por las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de duración restante del activo financiero.

Enfoque simplificado

Para las cuentas por cobrar comerciales y los activos contractuales, la Compañía aplica un enfoque simplificado en el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas. Por lo tanto, la Compañía no realiza un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas crediticias esperadas sobre todo el tiempo de duración del activo financiero en cada fecha de reporte. La Compañía considera elaborar una matriz de provisiones que se basa en su historial de experiencia de pérdida de crédito, ajustada por factores macroeconómicos relacionados con el sector en la cual opera la Compañía.

Deterioro de activos financieros

La Compañía considera que un activo financiero está vencido cuando se presentan ciertas consideraciones internas o externas y la información disponible indica que es poco probable que la Compañía reciba los valores contractuales pendientes de cobro. Un activo financiero se da de baja cuando no hay expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 Instrumentos Financieros (Continuación)

Aumento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de reporte con el riesgo de que ocurra un incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha del reconocimiento inicial.

Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que se razonable y sustentable, incluyendo experiencia histórica e información proyectada que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. La información proyectada considerada incluye las perspectivas futuras de las industrias en las cuales operan los deudores de la Compañía, obtenidas de informes de expertos económicos, analistas financieros, organismos gubernamentales, grupos de expertos relevantes y otras organizaciones similares, así como también la consideración de diversas fuentes externas de información económica actual y pronosticada que se relaciona con las operaciones principales de la Compañía.

En particular, la siguiente información se tiene en consideración cuando se evalúa si el riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial:

- Un deterioro significativo actual o esperado en la clasificación de riesgo interna o externa (si está disponible) del instrumento financiero;
- Un deterioro significativo en los indicadores de mercado externos de riesgo de crédito para un instrumento financiero específico, por ejemplo, un aumento significativo en el margen de crédito, precios del swap de incumplimiento crediticio para el deudor, o la duración o el alcance al cual el valor razonable de un activo financiero ha sido menor que su costo amortizado;
- Cambios adversos actuales o pronosticados en el negocio, condiciones financieras o económicas que se espera ocasionen una disminución

[Espacio en blanco]

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Aumento significativo en el riesgo de crédito (Continuación)

significativa en la capacidad del deudor para cumplir con sus obligaciones financieras;

- Un deterioro significativo actual o esperado en los resultados operacionales del deudor;
- Aumentos significativos en el riesgo de crédito sobre otros instrumentos financieros del mismo deudor;
- Cambios adversos significativos actuales o pronosticados en el ambiente regulatorio, económico o tecnológico del deudor que resulten en una disminución significativa en la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones financieras.
- Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía de acuerdo a la norma presume que el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial, cuando los pagos contractuales se atrasen por más de 30 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.
- No obstante lo anterior, la Compañía asume que el riesgo crediticio de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determina que el instrumento financiero tiene un bajo riesgo crediticio a la fecha de reporte. Se determina que un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo si:
 - (i) el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento;
 - (ii) el deudor tiene una capacidad robusta para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo en el corto plazo;
 - y
 - (iii) los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocios en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducirán la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones contractuales de flujos de efectivo. La Compañía considera que un activo financiero tiene un riesgo crediticio bajo cuando tiene una clasificación crediticia interna o externa de "grado de inversión" de acuerdo con la definición globalmente entendida de riesgo crediticio.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Definición de incumplimiento.

La Compañía considera lo siguiente como constituyente de un evento de incumplimiento para propósitos de la administración interna del riesgo crediticio, dado que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar que cumplen cualquiera de los siguientes criterios son generalmente no recuperables.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Compañía, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la Compañía en función de la norma considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 90 días, a menos que la Compañía tenga información razonable y sustentable para demostrar que un criterio de incumplimiento más aislado es más apropiado.

Activos financieros con deterioro de valor crediticio.

Un activo financiero está con deterioro de valor crediticio cuando han ocurrido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo financiero. Evidencias de que un activo financiero está con deterioro de valor crediticio incluyen información observable sobre los sucesos siguientes:

- a. dificultades financieras significativas del emisor o del deudor;
- b. una infracción del contrato, tal como un incumplimiento o un suceso de mora;
- c. el prestamista del deudor por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del deudor, le ha otorgado a éste concesiones o ventajas que no le habría facilitado en otras circunstancias;
- d. se está convirtiendo en probable que el deudor entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 **Instrumentos Financieros** (Continuación)

Política de castigo.

La Compañía castiga un activo financiero cuando existe información que indica que la contraparte está en dificultades financieras severas y no existe una perspectiva realista de recupero, por ejemplo, cuando la contraparte ha sido puesta en liquidación o ha entrado en procedimientos de bancarrota, o en el caso de cuentas comerciales por cobrar, cuando los importes han estado morosos por más de 2 años, lo primero que ocurra primero.

Los activos financieros castigados podrían todavía estar sujetos a actividades de cumplimiento bajo los procedimientos de recupero de la Compañía, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Reconocimiento inicial y medición

Los pasivos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura efectiva.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

La Compañía no mantiene pasivos financieros..

Préstamos y cuentas por pagar

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula teniendo en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero. La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como costos financieros en el estado de resultados.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.6 Instrumentos Financieros (Continuación)

Baja de pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación derivada del pasivo haya sido pagada o cancelada.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado de resultados.

Compensación en instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos, y existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

2.7 Vehículo, muebles y enseres, equipos

El vehículo, muebles y enseres, equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo del vehículo, muebles y enseres, equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la adquisición del activo y su puesta en marcha en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento se registran directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para el vehículo, muebles y enseres, equipos en forma anual.

Notas explicativas a los estados financieros

2.7 Vehículo, muebles y enseres, equipos (Continuación)

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El vehículo, muebles y enseres y equipos se depreciaron mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

	Años
Vehículo (motocicleta)	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

La administración de la Compañía considera que no existe un valor residual significativo para vehículo, muebles y enseres, equipos de computación para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

Retiro o venta de vehículo, muebles y enseres, equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de vehículo, muebles y enseres, equipos se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.8 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

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 que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía se calcula en base a la tasa al final de cada período o el anticipo determinado de impuesto a la renta el que sea el mayor, para el año 2018 la tasa es de 25% y 2017 la tasa es del 22%.

Para sociedades constituidas en el Ecuador, así como por las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas aplicarán la tarifa del 25% sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.8 **Impuestos** (Continuación)

Impuesto corriente (Continuación)

Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa correspondiente a sociedad más tres (3) puntos porcentuales aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

Asimismo, aplicará la tarifa correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales a toda la base imponible, la sociedad que incumpla el deber de informar sobre la participación de sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, conforme lo que establezca el reglamento a esta Ley y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas; sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

Para establecer la base imponible de sociedades consideradas microempresas, se deberá deducir adicionalmente un valor equivalente a una (1) fracción básica gravada con tarifa cero (0) de impuesto a la renta para personas naturales.

Rebaja de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.- Las sociedades que tengan la condición de micro y pequeñas empresas, así como aquellas que tengan condición de exportadores habituales, tendrán un rebaja de tres (3) puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta.

Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.

La Compañía de acuerdo a sus ingresos se considera microempresa por lo cual ha considerado de deducción de una fracción básica desgravada para personas naturales y aplicada la tasa del 22%.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imposables. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.8 **Impuestos** (Continuación)

Impuesto diferido (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando las tasas fiscales que se esperan sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Al 31 de diciembre de 2018 no mantiene activos y pasivos por impuestos diferidos.

2.9 **Beneficios a empleados**

2.9.1 **Beneficios a empleados corto plazo**

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las provisiones se efectúan tomando como base el estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen a otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal o proporcional cuando han cumplido veinte años pero menos de veinte y cinco años de trabajo continuo o ininterrumpido.

La provisión de desahucio es la bonificación que recibirá un trabajador del veinte y cinco por ciento de la última remuneración por cada año de servicio, cuando el empleador tenga como política pagar al empleado o cuando él solicita el desahucio ante las autoridades respectivas.

Notas explicativas a los estados financieros

2.9 Beneficios a empleados (Continuación)

2.9.1 Beneficios a empleados corto plazo (Continuación)

La administración de la Compañía ha considerado el criterio expuesto en el Oficio No SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 28 de diciembre de 2017, respecto a la tasa de descuento que debe utilizarse para el cálculo de las provisiones por beneficios empleados (NIC 19) en el Ecuador.

2.9.2 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

2.10 Reconocimiento de ingresos

NIIF 15 Ingresos de contrato con clientes

El principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias, para representar la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con los clientes por un importe que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación de ejecución, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios relacionados con una obligación de ejecución particular se ha transferido al cliente. Específicamente, la norma añade un modelo de cinco pasos para contabilizar el ingreso:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones de ejecución en el contrato,
3. Determinar el precio de transferencia
4. Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de ejecución del contrato,
5. Reconocer el ingreso cuando (o en la medida que) la entidad satisfaga la obligación.

Notas explicativas a los estados financieros

2.11 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo devengado. En el estado de resultados del período y otros resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados del período en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.13 Normas nuevas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Normas		
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
	Marco conceptual (revisado)	Enero 1, 2020
NIIF 17	Contratos de Seguros	Enero 1, 2021
Enmiendas		
NIIF 9	Cláusulas de prepago con compensación negativa	Enero 1, 2019
NIC 19	Modificación, reducción o liquidación del plan	Enero 1, 2019
NIIF 3	Combinación de negocios	Enero 1, 2019
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuesto sobre la renta	Enero 1, 2019
NIC 23	Costos por préstamos	Enero 1, 2019
NIC 28	Participaciones de largo plazo asociados y negocios conjunto	Enero 1, 2019
NIIF 10	Estados financieros consolidados	Por determinar
Interpretaciones		
CINIIF 23	Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	Enero 1, 2019

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.13 Normas nuevas pero aún no efectivas (Continuación)

La administración está en proceso de análisis de estas normas para determinar su eventual impacto en los estados financieros; en particular se menciona lo siguiente:

NIIF 16 Arrendamientos

La norma es efectiva para períodos anuales que comiencen desde el 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las Compañías que aplican la NIIF 15, antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. La entidad no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente.

Define un contrato de arrendamiento como un contrato que otorga al cliente (arrendatario) el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Una compañía evalúa si un contrato contiene un arrendamiento sobre la base de si el cliente tiene el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo.

La NIIF 16 reemplaza a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos operativos – Incentivos, SIC 27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adopten la forma legal de un arrendamiento.

Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o financieros, para el arrendatario, con lo cual todos los arrendamientos son tratados de una manera similar a los arrendamientos financieros aplicando la NIC 17.

Los arrendamientos son capitalizados en función del valor presente de los pagos generando un activo de derecho de uso y pasivo.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma. Si bien la Compañía aún no ha decidido si utilizará una de las soluciones prácticas, considera que su efecto en los estados financieros será no significativo.

2.14 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas, sin embargo, de esto la compañía ha efectuado opciones de intermediación hasta mayo de 2018.

Notas explicativas a los estados financieros

(2) **Políticas contables significativas** (Continuación)

2.14 **Gestión de capital** (Continuación)

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no involucre un riesgo en su capacidad de pagar sus cuentas por pagar u obtener un rendimiento adecuado para sus accionistas.

(3) **Administración del riesgo financiero**

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional
- Riesgo de contraparte

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes.

Este riesgo es monitoreado por parte del presidente de la compañía mediante un seguimiento de la cartera de clientes y su recuperación respectiva, así como, mediante la revisión y aprobación de los flujos de fondos y conciliaciones del efectivo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desventajosa para la Compañía.

La política que mantiene la Compañía es contar con la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones. Este riesgo es monitoreado por parte del gerente general mediante los flujos de fondos y los vencimientos de las cuentas por pagar.

(3) **Administración del riesgo financiero**

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o las valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quién define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles de tipo de cambio e interés.

- Riesgo de tipo de cambio

La Compañía no está expuesta al riesgo de tipo de cambio dada la naturaleza de sus operaciones, las que involucran transacciones únicamente en dólares de los Estados Unidos de América.

- Riesgo de tasa de interés

El riesgo de la tasa de interés de los flujos de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado donde se opera.

Riesgo operacional

Este riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por diferencias, fallas, inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Procesos, que son las acciones que interactúan para transformarse en el servicio final prestado al cliente.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Compañía.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Casa de Valores tiene definidos procedimientos tendientes a que la entidad administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control y del directorio, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Notas explicativas a los estados financieros

3. **Administración del riesgo financiero** (Continuación)

Riesgo de contraparte

Comprende el riesgo de pérdidas derivadas del imprevisto incumplimiento en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por las partes que intervienen en el mercado de valores.

La Administración con el fin de mitigar este riesgo se asegura que la operación acordada en la bolsa de valores se liquida a través de la entrega de los valores y el dinero entre compradores y vendedores.

Adicionalmente verifica el riesgo de compromiso de activos, es decir, la Casa de Valores confirma la existencia de los valores previo a su negociación asociados a los ciclos de liquidación y los tiempos entre la entrega del dinero y la recepción de los fondos y viceversa.

4. **Estimaciones y juicios contables críticos**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

4.1 **Deterioro de activos**

A la fecha de cierre del período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2018, la Compañía, ha procedido a la venta de los equipos y vehículo.

Notas explicativas a los estados financieros

4. Estimaciones y juicios contables críticos (Continuación)

4.2 Vida útil de vehículo y equipos

Como se describe en la Nota 2.7, la Compañía revisa la vida útil estimada de vehículo y equipo al final de cada período anual. Durante el período financiero, la administración determinó que la vida útil es adecuada en relación a los beneficios futuros esperados.

(5) Categoría de instrumentos financieros

El siguiente es un detalle de las categorías de medición originales bajo la Norma NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la Norma NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero de 2018.

	Nota	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la Norma NIIF 9
Instrumentos de patrimonio	(a)	Activos financieros a valor razonable con cambio a resultados	Valor razonable con cambios a resultados	US\$ 385.462,00	US\$ 385.462,00
Instrumentos de patrimonio	(b)	Activos financieros disponibles para la venta con cambios a OIR	Activos financieros a valor razonable con cambios a OIR	8.659,95	8.659,95
Cuentas y documentos por cobrar no relacionados		Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	9.012,96	9.012,96
Efectivo		Préstamos y cuentas por cobrar	Costo amortizado	57.862,11	57.862,11
Renta fija		Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	Costo amortizado	72.887,61	72.887,61
				<u>US\$ 533.884,63</u>	<u>US\$ 533.884,63</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Categoría de instrumentos financieros (Continuación)

- a) Estos instrumentos de patrimonio representan inversiones que la Compañía tiene de las bolsas de valores de Quito y Guayaquil y que se mantienen tanto en NIC 39 I NIIF 9 a valor razonable con cargo en resultados.
- b) Estos instrumentos de patrimonio corresponde a inversiones que mantiene la compañía como prtafolio propio para cumplir con disposiciones del organismo de control de acuerdo a NIC 39 y NIIF 9 y se llevan como un activo financiero a valor razonable con cambios en el ORI.

La conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la Norma NIC 39 y los importes en libros bajo la Norma NIIF 9 en la transición a la Norma NIIF 9 el 1 de enero de 2018, es como sigue:

	Importe en libros bajo Norma NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	Reclasifi- cación	Ajustes	Importe en libros bajo Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Activos financiero				
Costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo:				
Saldo anterior: Préstamos y cuentas por cobrar		13.551,86	-	
Ajustes			-	
Saldo inicial: Costo amortizado				13.551,86
Cuentas y documentos por cobrar				
Saldo anterior: Préstamos y cuentas por cobrar		9.012,96	-	9.012,96
Ajustes			-	
Saldo inicial: Costo amortizado				
Renta fija				
Saldo anterior: Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		72.887,61	-	
Ajustes			-	
Saldo inicial: Costo amortizado				72.887,61
Total costo amortizado	US\$	<u>95.452,43</u>	US\$	<u>95.452,43</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(5) Categoría de instrumentos financieros (Continuación)

	Importe en libros bajo Norma NIC 39 al 31 de diciembre de 2017	Reclasificación	Ajustes	Importe en libros bajo Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Valor Razonable con cargo ORI				
Instrumentos de inversión:				
Saldo anterior: Disponible para la venta		8,659,95		
Ajustes			-	
Saldo inicial: VRCORI - patrimonio				8,659,95
Total VRCORI	US\$	<u>8,659,95</u>	US\$	<u>8,659,95</u>
Valor Razonable con cargo a resultados				
Instrumentos de inversión:				
Saldo anterior: con cargo a resultados		385,462,00		
Ajustes			-	
Saldo inicial: VRCORI - patrimonio				385,462,00
Total VRCORI	US\$	<u>385,462,00</u>	US\$	<u>385,462,00</u>

(6) Efectos de cambios en las políticas contables significativas

La Compañía ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 9 y la Norma NIIF 15 a contar del 1 de enero de 2018.

La información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas, debido a los métodos de transición escogidos por la Compañía al aplicar estas normas.

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

La NIIF 9 entró en vigencia desde el 01 de enero de 2018, en reemplazo de la NIC 39, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Compañía llevó a cabo una evaluación detallada de los tres aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

(6) **Efectos de cambios en las políticas contables significativas** (Continuación)

(i) Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, la Compañía ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Las cuentas por cobrar no relacionadas asesorías se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses; por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo NIIF 9.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuarán midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como activo financiero llevadas a valor razonable con cambios a resultados, mantienen la misma política contable.

La adopción de la Norma NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía relacionadas con los pasivos financieros.

(ii) Deterioro del valor.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Compañía eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

La Compañía no ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la Norma NIIF 9 al 01 de enero de 2018 resulte en una provisión adicional para deterioro.

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes”

La Compañía llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Compañía, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes. La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características

Notas explicativas a los estados financieros

(6) Efectos de cambios en las políticas contables significativas (Continuación)

NIIF 15 “Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes” (Continuación)

particulares de interés de la Compañía, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos de servicio de intermediación. Con base en la naturaleza de los bienes y servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas.

La NIIF 15 no tuvo impacto significativo en la transición, sobre las utilidades acumuladas al 01 de enero de 2018; tampoco, hubo impactos sobre el estado de situación financiera, el resultado del período y otro resultado integral, estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2018.

(7) **Efectivo**

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
Caja	US\$	-	US\$	100,00
Instituciones públicas		-		5.428,43
Instituciones privadas		<u>13.551,86</u>		<u>52.333,68</u>
	US\$	<u>13.551,86</u>	US\$	<u>57.862,11</u>

[Espacio en blanco]

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Instrumentos financieros

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2018		2017	
Renta variable				
Acciones y participaciones (*)	US\$	440.358,00	US\$	385.462,00
Activos financieros disponibles para la venta				
Renta variable				
Acciones y participaciones		-		8.659,95
Renta fija				
Notas de crédito		-		678,97
Papel comercial		-		72.208,64
Cuentas y documentos por cobrar no relacionadas				
De actividades ordinarias que no generan intereses				
Por asesoría		-		5.588,00
Deudores por intermediación comitentes		-		1.000,00
Otras cuentas por cobrar no relacionadas		-		2.424,96
	US\$	<u>440.358,00</u>	US\$	<u>476.022,52</u>

- (*) De acuerdo a la ley Orgánica para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil publicado el 20 de mayo de 2014 en el Suplemento del Registro Oficial 249 en la disposición transitoria cuarta establece que "Se autoriza la transformación de las bolsas de valores actualmente existentes en el país de corporaciones civiles a sociedades anónimas, para tal efecto, las cuotas patrimoniales de propiedad de sus miembros serán el equivalente de sus aportes en acciones a la compañía anónima bolsa de valores, acorde a los criterios de valores, para lo cual deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En consecuencia, los actuales propietarios de las cuotas patrimoniales pasaron a ser accionistas de la bolsa a transformada, pudiendo incorporarse nuevos accionistas acorde a lo dispuesto en esta Ley, respecto de la escritura del capital de las bolsas de valores.

Notas explicativas a los estados financieros

(8) Instrumentos financieros (Continuación)

Transcurrido un plazo de dos años desde la expedición de la presente ley, las casas de valores no podrán ser propietarias individualmente de más de 5% del capital accionario, ni podrán ser propietarias en conjunto de más del 50% del capital accionario de las bolsas de valores.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a 154.092 acciones de la Bolsa de Valores de Quito y a 238.555 acciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil cuyo valor nominal es de 1,00 y 1,00 respectivamente. El incremento del saldo con respecto del año anterior corresponde a que la Bolsa de Valores de Quito efectuó un aumento de capital y recibió como dividendo un total de acciones de 7.185.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a 146.907 acciones de la Bolsa de Valores de Quito y a 238.555 acciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil cuyo valor nominal es de 1,00. Estas acciones fueron entregadas a cambio de las cuotas patrimoniales que se encontraban valoradas a US\$ 116.804,58 y US\$ 18.099,47 de la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil respectivamente lo cual ha generado un incremento de US\$ 308.173,95 que se ha registrado a utilidades acumuladas. La reducción del saldo con respecto del año anterior corresponde a que las Bolsas de Valores efectuaron una reducción del capital durante el año 2017, recibió por parte de la Bolsa de Valores Quito por US\$ 17.616,00 y Bolsa de Valores Guayaquil por 40.000,00.

(9) Vehículo, muebles y enseres, equipos

Un detalle del vehículo, muebles y enseres, equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017	
Vehículos	US\$	-	US\$	2.937,50
Muebles y enseres		-		5.750,50
Equipos de cómputo		-		10.509,36
				19.197,36
Menos-Depreciación-Acumulada		-		(10.715,93)
	US\$	-	US\$	8.481,43

El movimiento del vehículo, muebles y enseres, equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Costo		Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2016	US\$	2.937,50	-	8.531,37	11.468,87
Adquisiciones		-	5.750,50	1.977,99	7.728,49
Saldo al 31-Dic-2017	US\$	2.937,50	5.750,50	10.509,36	19.197,36
Venta		(2.937,50)	(5.750,50)	(10.509,36)	(19.197,36)
Saldo al 31-Dic-2018	US\$	-	-	-	-

Notas explicativas a los estados financieros

(9) Vehículo, muebles y enseres, equipos (Continuación)

El movimiento de la depreciación del vehículo, muebles y enseres, equipos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Depreciación acumulada		Vehículos	Muebles y enseres	Equipos de cómputo	Total
Saldo al 31-Dic-2016	US\$	1.175,01	-	7.706,12	8.881,13
Gasto depreciación		587,52	328,22	919,17	1.834,91
Ajustes		(0,03)	(0,09)	0,01	(0,11)
Saldo al 31-Dic-2017	US\$	1.762,50	328,13	8.625,30	10.715,93
Gasto depreciación		293,75	287,53	488,76	1.070,04
Venta		(2.056,25)	(615,66)	(9114,06)	(11.785,97)
Saldo al 31-Dic-2018	US\$	-	-	-	-

(10) Otros activos no corrientes

Corresponde a los depósitos en garantía para el cumplimiento de operaciones bursátiles que es un requerimiento por parte de la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil para poder operar, su registro en el año 2018 es por US\$ 30.386,87 y US\$29.757,07 en el año 2017.

(11) Otras obligaciones corrientes

Un detalle de otras obligaciones corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Otros	US\$ -	US\$ 1.678,73
Por beneficios de ley empleados	-	1.310,80
Con el IESS	-	1.926,49
Participación trabajadores	-	-
Impuesto a la renta	2.815,10	1.550,52
Con la administración tributaria	413,07	1.019,66
	US\$ 3.228,17	US\$ 7.486,20

(12) Provisiones por beneficios a empleados

Un detalle de provisiones por beneficios empleados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Jubilación patronal	US\$ -	US\$ 73.467,00
Bonificación por desahucio	-	17.101,00
	US\$ -	US\$ 90.568,00

Notas explicativas a los estados financieros

(12) Provisiones por beneficios a empleados (Continuación)**Jubilación patronal**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial.

Los movimientos de la provisión de jubilación patronal al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017
Saldo al inicio del año	US\$ 73.467,00	US\$	80.398,00
Costo de servicio (*)	-		10.178,00
Costos financieros (*)	-		3.377,00
Otros resultados integrales	-		(11.545,00)
Reversión de reservas trabajadores salidos	<u>(73.467,00)</u>		<u>(8.941,00)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>-</u>	US\$	<u>73.467,00</u>

Los movimientos de la bonificación por desahucio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017
Saldo al inicio del año	US\$ 17.101,00	US\$	16.934,00
Costo de servicio (*)	-		2.034,00
Costos financieros (*)	-		711,00
Costo por servicios pasados	-		-
Reversión de trabajadores sociales	<u>(17.101,00)</u>		<u>-</u>
Otros resultados integrales	-		(2.578,00)
Saldo al final del año	US\$ <u>-</u>	US\$	<u>17.101,00</u>

(*) Con cargo a resultados.

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2017 por un actuario independiente.

Al 31 de diciembre la casa de valores liquidó a todos sus empleados por lo cual no realizó el correspondiente estudio sectorial para este año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son los siguientes:

Notas explicativas a los estados financieros

(12) Provisiones por beneficios a empleados (Continuación)

	2017
	%
Tasa (s) de descuento	7,27
Tasa (s) esperada del incremento	-
Salarial	2,50

Al 31 de diciembre de 2017 se procedió a tomar en consideración la tasa de descuento local conforme oficio N° SCVS-INMV-2017-00060421-OC emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros con fecha 28 de diciembre de 2017

Análisis de sensibilidad por jubilación patronal

Tasa de descuento		2017
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5 %)	US\$	1.180
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5 %)		2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5 %)	US\$	(1.138)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5 %)		(2%)

Tasa de incremento salarial

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)	US\$	1.230
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)		2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)	US\$	(1.195)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)		(2%)

Rotación / expectativa de vida

Variación OBD (rotación + 5%) / (expectativa de vida + 1 año)	US\$	(1.074)
Impacto % en el OBD (rotación +5%) / (expectativa de vida + 1 año)		(1%)
Variación OBD (rotación -5%) / (expectativa de vida - 1 año)	US\$	(1.102)
Impacto % en el OBD (rotación -5%) / (expectativa de vida - 1 año)		1%

Notas explicativas a los estados financieros

(12) Provisiones por beneficios a empleados (Continuación)**Análisis de sensibilidad por desahucio**

Tasa de descuento		2017
Variación OBD (tasa de descuento - 0,5 %)	US\$	239
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0,5 %)		1%
Variación OBD (tasa de descuento + 0,5 %)	US\$	(231)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0,5 %)		(1%)

Tasa de incremento salarial

Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)	US\$	260
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0,5 %)		2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)	US\$	(253)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0,5 %)		(1%)

Rotación / tasa de mortalidad

Variación OBD (rotación + 5%) / (tasa de mortalidad + 1 año)	US\$	239
Impacto % en el OBD (rotación + 5%) / (tasa de mortalidad + 1 año)		2%
Variación OBD (rotación - 5%) / (tasa de mortalidad - 1 año)	US\$	(281)
Impacto % en el OBD (rotación - 5%) / (tasa de mortalidad - 1 año)		(2%)

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2018	2017
Gasto por impuesto corriente	US\$ 2.815,10	US\$ 1.550,52
Impuesto diferido relacionado con origen y reverso de referencias temporales	-	-
Gasto (ingresos) del impuesto diferido producido por la reducción de tasa	-	-
Gasto impuesto a la renta	US\$ <u>2.815,10</u>	US\$ <u>1.550,52</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(13) **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** (Continuación)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 5% (2018 y 2017) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% (2018 y 2017) sobre las utilidades sujetas a capitalización. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2018		2017
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ (59.919,58)	US\$	(54.203,07)
Partidas conciliatorias:			
Ingresos exentos			-
Dividendos percibidos	(55.612,53)		(8.035,76)
Gastos no deducibles	87.263,83		1.387,80
15% Ingresos exentos	-		-
Reversión jubilación patronal	49.414,99		331,00
Utilidad (Pérdida) tributaria	US\$ 21.146,71	US\$	(60.520,03)
Deducción FBD	(11.270,00)	US\$	-
Base Imponible	9.876,71		1.550,52
Impuesto a la renta causado 22%	2.176,88		-
Anticipo determinado ejercicio corriente	2.815,10		1.550,52
Impuesto a la renta por pagar	2.815,10		1.550,52
Gasto por impuesto corriente	US\$ 2.815,10	US\$	1.550,52

La relación existente entre el gasto por el impuesto a la utilidad y la utilidad contable, es como sigue:

	2018		2017
(Pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$ (59.919,58)	US\$	(54.203,07)
Impuesto a la renta mínimo	2.815,10		1.550,52
Ingresos que no son gravados para determinar la utilidad gravada por el 22%	-		-
Gasto (Ingresos) que no son deducibles (exentos) para determinar la utilidad gravada por el 22%	-		-
Gasto por impuesto corriente	US\$ 2.815,10	US\$	1.550,52

Notas explicativas a los estados financieros

(13) **Impuesto a la renta reconocido en los resultados** (Continuación)

Reconocimiento de impuestos diferidos

Se establece el reconocimiento únicamente de los impuestos diferidos relacionados a los siguientes conceptos:

- Pérdida deterioro de inventario se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se venda o en el auto consumo.
- Pérdidas esperadas de contratos de construcción se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando finalice el contrato y cuando la pérdida se haga efectiva.
- Depreciación por desmantelamiento se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se produzca el desmantelamiento.
- Deterioro de propiedad, planta y equipo se reconocerá como gasto no deducible en el período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando transfiera el activo o finalice la vida útil.
- Provisiones se reconocerá como gasto no deducible en período que se genere y se procederá a reconocer el impuesto diferido y se compensará cuando se desprenda los recursos, exceptuando las provisiones para desmantelamiento y créditos incobrables.
- Ganancias o pérdidas que surjan en medición de activos no corrientes disponibles para la venta no serán sujeto de impuesto a la renta en registro contable, sino cuando se produzca la venta
- Los cambios en el valor razonable en activos biológicos constituirán como ingresos no sujetos para el impuesto a la renta y los costos y gastos para la transformación del activo biológico serán considerados como costos atribuibles relacionados a ingresos no sujetos de impuesto a la renta, estos conceptos no afectarán a la participación trabajadores.
- Se reconocen impuestos diferidos por las pérdidas tributarias luego de la conciliación tributaria.
- Los créditos tributarios no utilizados generados en períodos anteriores de acuerdo a la Ley.
- Provisiones de jubilación patronal y bonificación por desahucio serán no deducibles y generarán el impuesto diferido y se recupera cuando pague o se reverse.

Notas explicativas a los estados financieros

(13) Impuesto a la renta reconocido en los resultados (Continuación)**Pérdidas tributarias**

La Compañía presenta pérdidas tributarias de ejercicios anteriores, que de acuerdo a las disposiciones tributarias, estas pérdidas se pueden amortizar durante los cinco años siguientes hasta un máximo de 25% de la utilidad gravada para cada año. Debido a que la Compañía durante el ejercicio no ha obtenido resultados positivos altos, no ha procedido a reconocer activos por impuestos diferidos por este concepto, la pérdida tributaria, es como sigue:

Año	Pérdida tributaria	Deducibilidad en años posteriores
2016	44.645,24	9.821,95
2017	60.520,03	13.314,41
	US\$ <u>105.165,17</u>	US\$ <u>23.136,36</u>

(14) Instrumentos financieros

Categorías de instrumentos financieros.- El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	2018	2017
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Efectivo (Nota 7)	US\$ 13.551,86	US\$ 57.862,11
Activos financieros (Nota 8)	<u>440.358,00</u>	<u>476.022,52</u>
	US\$ <u>453.909,86</u>	US\$ <u>533.884,63</u>

(15) Patrimonio de los accionistas**Capital suscrito o asignado**

El capital suscrito para la Compañía es de US \$ 256.118,00 dividido en 256.118 acciones de un dólar cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

(15) **Patrimonio de los accionistas** (Continuación)

Reserva por valuación de activos financieros disponibles para la venta

Corresponde al valor neto entre las diferencias del valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta que posee la Compañía (nota 2.5). Con excepción de las pérdidas por deterioro del valor de ganancias y pérdidas por diferencias de cambios en moneda extranjera.

Resultados acumulados por aplicación NIIF por primera vez

Corresponde al efecto neto del registro de los ajustes a la fecha de transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" completas, en lo que corresponda y 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.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Utilidades acumuladas

Al 31 de diciembre de 2018, debido a la transformación de las Bolsas de Valores del Ecuador de Sociedades Civiles a Sociedades Anónimas, durante 2016 las cuotas patrimoniales que se mantenía como activo intangible por US\$ 134.904,05 fue sustituida por acciones de las nuevas Compañía Anónima Bolsa de Valores de Quito por US\$ 146.907,00, y acciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil por US\$ 238.555,00 que corresponden a la participación proporcional en los activos netos del patrimonio de las mencionadas Bolsas de Valores. El incremento de US\$ 308.173,95, por el cambio de estas cuotas patrimoniales por tales acciones, fue registrado en resultados acumulados, criterio adoptado por la Casa de Valores considerando que se originó en las transformaciones de otras entidades.

Notas explicativas a los estados financieros

(16) Ingresos de actividades ordinarias

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018	2017
Prestación de servicios		
Por asesoría	US\$ 9.223,72	US\$ 33.000,00
Otros	1.578,60	3.157,20
Intereses		
Intereses por rendimientos financieros	2.955,95	3.779,58
Ingresos financieros		
Dividendos	55.612,53	8.035,76
Valuación de instrumentos financieros a valor razonable	108.293,25	-
Ganancia en venta de títulos valores	7.146,08	
Por operaciones bursátiles	41.903,66	105.001,06
Portafolio de terceros	-	1.123,35
Otros ingresos		
Ganancia en venta de propiedad planta y equipo	547,34	-
Otros	2025,15	10.418,41
	US\$ 229.286,28	US\$ 164.515,36

[Espacio en blanco]

(17) Gastos de administración

Un detalle de los gastos de administración por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017
Sueldos salarios, aportes seguridad social y beneficios	US\$ 120.352,99	US\$	146.929,42
Comisiones	2.066,72		
Honorarios	15.352,2		15.613,86
Combustible	30,00		
Arrendamientos	6.444,00		7.826,00
Materiales y suministros	632,11		2.530,46
Servicios y mantenimiento	4.897,59		4.790,49
Depreciación	1.149,41		1.834,91
Transporte	93,36		151,92
Agua, energía, luz telecomunicaciones	11.600,97		-
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	199,02		-
Gastos de viaje	-		196,24
Otros	5.743,38		5.456,43
Impuestos y contribuciones	9.816,32		13.119,92
Varios	-		19.557,76
	<u>US\$ 178.378,07</u>	<u>US\$</u>	<u>218.007,41</u>

(18) Gastos financieros

Un detalle de los gastos financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017
Gastos financieros			
Intereses	US\$ -	US\$	1,39
Valuación de instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	60.582,25		-
Perdida en venta propiedad planta y equipo	5.250,78		-
Gastos por servicios de asesoría y estructuración			
Pérdida en venta de títulos de valores	41,33		-
Otros gastos financieros			
Servicios bancarios	292,11		709,63
	<u>US\$ 66.166,47</u>	<u>US\$</u>	<u>711,02</u>

Notas explicativas a los estados financieros

(19) Otros gastos

Un detalle de otros gastos por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

	2018		2017
Gastos no deducibles	US\$ 4.496,48	US\$	-
Gasto comisión mupi	39,84		-
Intereses y multas	40.125,00		-
	<u>US\$ 44.661,32</u>	US\$	<u>-</u>

(20) Aspectos tributarios

Períodos abiertos a revisión

De acuerdo a disposiciones vigentes, la facultad de determinación de las obligaciones, por parte de la administración tributaria, caduca en tres años desde la fecha de la declaración y, cuando los tributos no hubieren declarado en todo o en parte, en seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración.

Principales reformas tributarias

En el Registro Oficial N° 309 (21 de agosto de 2018) se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, atracción de inversiones, generación de empleo y estabilidad y equilibrio fiscal, que establece ciertas reformas tributarias aplicables para el año 2019 y otras a partir de la vigencia de la Ley relacionadas a las sociedades, las siguientes:

Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas**Exoneración del impuesto a la renta para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados (a partir de 22 de agosto de 2018)**

- Sociedades nuevas, así como para aquellas ya existentes, esta exoneración aplicará solo en sociedades que generen empleo neto.
- Exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo por 12 años, fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones de Quito y Guayaquil.
- Exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo por 8 años, en sectores en las áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
- Exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo por 8 años, en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera.
- Exoneración del impuesto a la renta, y su anticipo por 15 años, en nuevas inversiones productivas que se ejecuten en los sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, gozaran de la exoneración prevista en este artículo por 15 años.

(20) **Aspectos tributarios** (Continuación)

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión

- Importaciones de bienes de capital y materias primas necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta por los montos y plazos establecidos en el referido contrato.
- Dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de beneficiarios efectivos que sean personas naturales domiciliadas o residentes en el Ecuador, hasta el plazo establecido en el referido contrato de inversión.

Reinversión del 50% de sus utilidades en compra de activos productivos

- Exonerados del pago del impuesto a la salida de divisas por pagos al exterior por concepto de distribución de dividendos a beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.
- Dividendos distribuidos por los contribuyentes referidos en el inciso anterior, se considerarán como ingreso exento del impuesto a la renta.
- No aplica para:
 - Las instituciones que formen parte del sistema financiero privado.
 - Sectores estratégicos establecidos por la Constitución de la República y la ley.
 - Sectores priorizados establecidos en el artículo 9.1 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Exoneración del impuesto a la renta y su anticipo para inversiones en el sector de industrias básicas (a partir del 22 de agosto de 2018)

- Sectores económicos determinados como industrias básicas tendrán derecho a la exoneración del impuesto a la renta por 15 años.
- Exoneración se ampliarán por 5 años más en el caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.

(20) **Aspectos tributarios** (Continuación)

Reformas de la ley orgánica de régimen tributario interno

Ingresos exentos

- Dividendos los que reciban:
 - Las personas naturales no residentes en Ecuador.
 - Sociedades nacionales.
 - Sociedades extranjeras cuyo beneficiario efectivo no es una persona natural residente en Ecuador.
 - Dividendos aplicación de la reinversión de utilidades (LRTI 37)
 - Sociedades proyectos públicos en APP, paguen a sus socios o beneficiarios, no paraíso fiscal (10 años).
 - Cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, cuya actividad económica exclusiva sea la inversión en activos inmuebles.

- Dividendos gravados para:
 - Personas naturales residentes en Ecuador.
 - Sociedades extranjeras si el beneficiario efectivo es una persona natural residentes en Ecuador.
 - Cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumple con el deber de informar sobre sus beneficiarios efectivos, no se aplicará la exención únicamente respecto de aquellos beneficiarios sobre los cuales se ha omitido esta obligación.

La utilidad proveniente de enajenación o cesión de acciones o derechos representativos de capital, por parte de los cuotahabientes en fondos o inversionistas en valores de fideicomisos de titularización que hubieren percibido rendimientos, en sociedades, fondos colectivos, o fideicomisos de titularización y que cumplan las condiciones establecidas en el numeral 1.

Exoneración del pago del impuesto a la renta y su anticipo zona especial de desarrollo económico.

Los sujetos pasivos que sean administradores u operadores de una zona especial de desarrollo económico, estarán por los primeros 10 años, contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales.

(20) **Aspectos tributarios** (Continuación)

Deducciones conciliación tributaria micro, pequeñas y medianas empresas

Capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, que mejore la productividad, y que el beneficiario no supere el 5% del valor de los gastos efectuados por conceptos de sueldos y salarios del año en que se aplique el beneficio.

Gastos en la mejora de la productividad a través de las siguientes actividades: asistencia técnica en desarrollo de productos mediante estudios y análisis de mercado y competitividad; asistencia tecnológica a través de contrataciones de servicios profesionales para diseño de procesos, productos, adaptación e implementación de procesos, de diseño de empaques, de desarrollo de software especializado y otros servicios de desarrollo empresarial que serán especificados en el reglamento de esta ley, y que el beneficiario no superen el 5% de las ventas.

Para los exportadores habituales y el sector de turismo receptivo, este beneficio será hasta por el 100% del valor total de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.

Deducciones adicionales (2019)

Los costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro de los programas del plan estratégico para el desarrollo deportivo ejecutado por la entidad rectora competente, se deducirán de conformidad con las condiciones y límites establecidos en el reglamento.

Tarifa impuesto a la renta

Aplicarán la tarifa del 25% para:

- Sociedades constituidas en el Ecuador.
- Sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país.
- Los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país.

Notas explicativas a los estados financieros

(20) **Aspectos tributarios** (Continuación)

Tarifa impuesto a la renta (Continuación)

Aplicarán la tarifa del 28% para

- a) La sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, sobre cuya composición societaria dicha sociedad haya incumplido su deber de informar de acuerdo a lo establecido en la presente ley; o,
- b) Dentro de la cadena de propiedad de los respectivos derechos representativos de capital exista un titular residente, establecido o amparado en un paraíso fiscal, jurisdicción de menor imposición o régimen fiscal preferente y el beneficiario efectivo es residente fiscal del Ecuador.

Aplicará en los porcentajes de participación que correspondan a los accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, por quienes se haya incurrido en cualquiera de las causales referidas en este artículo.

Impuesto único a la utilidad en la enajenación de acciones

A partir de la vigencia de la ley estarán sujetas a un impuesto a la renta único la utilidad en función de diferentes rangos de utilidad gravados con tarifa de 0% hasta 10% como máximo.

Reinversión de utilidades, en el Ecuador

Los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador en programas o proyectos calificados como prioritarios por los entes rectores de deportes, cultura y educación superior, ciencia y tecnología tendrán una reducción de diez puntos porcentuales.

Los sujetos pasivos que reinviertan sus utilidades, en el Ecuador en el resto de programas y proyectos, en los términos y condiciones establecidos en el reglamento a esta ley, tendrán una reducción de ocho puntos porcentuales.

Los sujetos pasivos que sean administradores u operadores de una zona especial de desarrollo económico tendrán una reducción de diez puntos porcentuales.

Anticipo de impuesto a la renta 2019

Las personas naturales y sucesiones indivisas, que estando obligadas a llevar contabilidad conforme lo señalado en el artículo 19 de esta ley, no realicen actividades empresariales, aplicarán la determinación del anticipo como para una persona natural no obligada a llevar contabilidad.

Notas explicativas a los estados financieros

(21) **Transacciones y saldos con relacionadas**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantiene las siguientes transacciones con partes relacionadas.

Durante el año 2017 las compensaciones recibidas por la gerencia general son de: remuneraciones al 2018 de US\$ 34.315,99 y 2017 de remuneraciones US\$ 23.568,00.

(22) **Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(23) **Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de este informe no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

(24) **Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales de Stratega Casa de Valores S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Lenin Quirola
Gerente General



Franklin Ucuango
Contador

Stratega Casa de Valores S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes
e Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores

**DETALLE DE OPERACIONES DE
INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

STRATEGIA CASA DE VALORES S.A.
 DETALLE DE OPERACIONES DE INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Representa en dólares de los Estados Unidos de América)

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación a Bolsa Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
15/2/2018	ORD-STR-20520			Compra	ACCIONES	3.770,00	2,02		
15/2/2018	ORD-STR-20522			Compra	ACCIONES	34.511,00	0,40		
15/2/2018	ORD-STR-20522			Compra	ACCIONES	4.000,00	2,08		
15/2/2018	ORD-STR-20524			Compra	ACCIONES	1,00	2,00		
15/2/2018	ORD-STR-20552			Compra	ACCIONES	10.740,00	0,46		
15/2/2018	ORD-STR-20552			Compra	ACCIONES	4.000,00	2,07		
2/1/2018	ORD-STR-20558	LIQ-ORD-16091	219817	Venta	NOTA DE CREDITO	2.333,16	99,26	2.316,48	30,00
3/1/2018	ORD-STR-20511	LIQ-ORD-16092	219831	Venta	NOTA DE CREDITO	185.474,65	99,80	185.083,74	718,84
4/1/2018	ORD-STR-20415	LIQ-ORD-16093	219834	Compra	FACTURA COMERCIAL	214.996,01	96,68	207.686,12	863,23
4/1/2018	ORD-STR-20515	LIQ-ORD-16094	219836	Compra	FACTURA COMERCIAL	88.344,43	96,68	85.340,71	330,06
4/1/2018	ORD-STR-20516	LIQ-ORD-16095	219834	Venta	FACTURA COMERCIAL	214.996,01	96,68	207.686,12	132,40
4/1/2018	ORD-STR-20516	LIQ-ORD-16096	219836	Venta	FACTURA COMERCIAL	88.344,43	96,68	85.340,71	54,40
4/1/2018	ORD-STR-20514	LIQ-ORD-16097	219881	Venta	ACCIONES	1.209,00	1,97	2.499,93	30,00
4/1/2018	ORD-STR-20517	LIQ-ORD-16098	219909	Venta	NOTA DE CREDITO	2.110,42	99,20	2.093,54	30,00
4/1/2018	ORD-STR-20910	LIQ-ORD-16099	219878	Compra	ACCIONES	1.000,00	1,95	1.970,00	20,00
4/1/2018	ORD-STR-20512	LIQ-ORD-16100	219878	Venta	ACCIONES	1.000,00	1,97	1.970,00	19,78
4/1/2018	ORD-STR-20512	LIQ-ORD-16101	219879	Venta	ACCIONES	1.000,00	1,97	1.970,00	19,78
4/1/2018	ORD-STR-20513	LIQ-ORD-16102	219900	Venta	ACCIONES	164,00	1,97	323,08	30,00
5/1/2018	ORD-STR-20429	LIQ-ORD-16116	109	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20430	LIQ-ORD-16117	110	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20467	LIQ-ORD-16118	111	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20491	LIQ-ORD-16119	112	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20518	LIQ-ORD-16103	92	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200.000,00	100,00	201.380,71	119,82

Fecha aprobación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación o Bolsa Valores	Tipo aprobación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
5/1/2018	ORD-STR-20521	LIQ-ORD-16120	112	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20521	LIQ-ORD-16121	111	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	30,00
5/1/2018	ORD-STR-20521	LIQ-ORD-16122	110	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20521	LIQ-ORD-16123	109	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
5/1/2018	ORD-STR-20409	LIQ-ORD-16104	219915	Venta	ACCIONES	82,00	70,00	5.740,00	52,25
5/1/2018	ORD-STR-20410	LIQ-ORD-16105	219919	Venta	ACCIONES	3.770,00	2,03	7.653,10	76,53
8/1/2018	ORD-STR-20513	LIQ-ORD-16106	122	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200.000,00	100,67	201.339,62	49,83
8/1/2018	ORD-STR-20523	LIQ-ORD-16107	124	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200.000,00	100,67	201.339,62	49,83
8/1/2018	ORD-STR-20523	LIQ-ORD-16108	126	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200.000,00	100,68	201.353,31	50,34
8/1/2018	ORD-STR-20523	LIQ-ORD-16109	127	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	200.000,00	100,68	201.353,31	50,34
8/1/2018	ORD-STR-20527	LIQ-ORD-16110	239663	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	96,58	193.164,34	665,66
8/1/2018	ORD-STR-20528	LIQ-ORD-16111	239971	Venta	ACCIONES	896,00	2,04	1.827,84	30,00
8/1/2018	ORD-STR-20523	LIQ-ORD-16112	137	Compra	ACCIONES	1.500,00	2,00	3.045,00	22,94
8/1/2018	ORD-STR-20528	LIQ-ORD-16114	162	Compra	PAPEL COMERCIAL	1.000.000,00	99,67	996.677,74	66,43
8/1/2018	ORD-STR-20529	LIQ-ORD-16113	239995	Compra	ACCIONES	200,00	2,00	400,00	4,00
8/1/2018	ORD-STR-20530	LIQ-ORD-16115	240007	Venta	ACCIONES	334,00	2,04	680,96	20,00
11/1/2018	ORD-STR-20531	LIQ-ORD-16127	240124	Compra	ACCIONES	2.000,00	2,03	4.000,00	38,32
11/1/2018	ORD-STR-20532	LIQ-ORD-16124	240083	Venta	ACCIONES	2.286,00	2,05	4.754,88	47,55
11/1/2018	ORD-STR-20533	LIQ-ORD-16125	240089	Venta	NOTA DE CRÉDITO	20.000,00	99,60	20.000,00	192,39
11/1/2018	ORD-STR-20534	LIQ-ORD-16126	240114	Venta	NOTA DE CRÉDITO	2.513,86	99,20	2.497,75	30,00
12/1/2018	ORD-STR-20535	LIQ-ORD-16128	240128	Compra	ACCIONES	404,00	2,10	848,40	4,28
12/1/2018	ORD-STR-20537	LIQ-ORD-16129	240149	Venta	NOTA DE CRÉDITO	3.520,46	99,30	3.495,82	34,96
12/1/2018	ORD-STR-20536	LIQ-ORD-16130	240150	Venta	NOTA DE CRÉDITO	5.565,43	99,40	5.529,25	55,29

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Liquidación a Bolsa Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
16/1/2018	ORD-STR-20538	LQ-ORD-16131	240201	Venta	NOTA DE CREDITO	20.000,00	90,50	19.020,00	181,27
17/1/2018	ORD-STR-20539	LQ-ORD-16132	240234	Compra	PAPEL COMERCIAL	32.000,00	96,62	30.917,87	60,00
17/1/2018	ORD-STR-20540	LQ-ORD-16133	240236	Venta	NOTA DE CREDITO	3.667,44	90,20	3.308,10	36,38
17/1/2018	ORD-STR-20541	LQ-ORD-16134	240237	Venta	NOTA DE CREDITO	7.263,98	90,40	7.227,66	72,38
17/1/2018	ORD-STR-20542	LQ-ORD-16135	240251	Venta	NOTA DE CREDITO	977,28	98,50	968,62	30,00
17/1/2018	ORD-STR-20529	LQ-ORD-16136	240286	Compra	ACCIONES	441,00	2,03	979,20	21,80
18/1/2018	ORD-STR-20545	LQ-ORD-16137	442	Compra	PAPEL COMERCIAL	100.000,00	97,92	97.919,22	20,81
18/1/2018	ORD-STR-20546	LQ-ORD-16138	240312	Venta	ACCIONES	2.755,00	2,20	6.062,00	95,55
18/1/2018	ORD-STR-20543	LQ-ORD-16139	240303	Compra	FACTURA COMERCIAL	132.636,43	90,22	131.406,36	146,81
18/1/2018	ORD-STR-20543	LQ-ORD-16140	240305	Compra	FACTURA COMERCIAL	67.296,35	90,22	67.879,60	78,32
18/1/2018	ORD-STR-20547	LQ-ORD-16141	240309	Venta	FACTURA COMERCIAL	132.636,43	90,22	131.406,36	21,90
18/1/2018	ORD-STR-20547	LQ-ORD-16142	240305	Venta	FACTURA COMERCIAL	67.296,35	90,22	67.879,60	11,18
18/1/2018	ORD-STR-20544	LQ-ORD-16143	240313	Compra	FACTURA COMERCIAL	31.449,69	90,98	29.500,78	118,61
18/1/2018	ORD-STR-20544	LQ-ORD-16144	240315	Compra	FACTURA COMERCIAL	46.737,44	90,98	45.327,26	179,27
18/1/2018	ORD-STR-20544	LQ-ORD-16145	240317	Compra	FACTURA COMERCIAL	25.194,26	90,96	24.428,82	95,68
19/1/2018	ORD-STR-20548	LQ-ORD-16146	240343	Venta	ACCIONES	350,00	2,20	770,00	30,00
19/1/2018	ORD-STR-20549	LQ-ORD-16147	240346	Venta	NOTA DE CREDITO	1.376,78	90,10	1.244,29	30,00
19/1/2018	ORD-STR-20550	LQ-ORD-16148	240359	Venta	NOTA DE CREDITO	34.935,76	90,65	34.913,13	195,51
19/1/2018	ORD-STR-20551	LQ-ORD-16149	240373	Venta	NOTA DE CREDITO	6.047,33	90,40	6.011,87	60,11
23/1/2018	ORD-STR-20554	LQ-ORD-16150	518	Compra	ACCIONES	300,00	70,00	21.000,00	318,50
26/1/2018	ORD-STR-20558	LQ-ORD-16151	240603	Venta	NOTA DE CREDITO	2.883,25	90,20	2.866,38	30,00
26/1/2018	ORD-STR-20556	LQ-ORD-16152	240592	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.487,29	90,11	26.255,53	32,82
26/1/2018	ORD-STR-20556	LQ-ORD-16153	240593	Compra	FACTURA COMERCIAL	18.513,81	90,09	18.346,60	23,93
26/1/2018	ORD-STR-20556	LQ-ORD-16154	240594	Compra	FACTURA COMERCIAL	79.461,85	90,09	78.735,60	102,79
26/1/2018	ORD-STR-20556	LQ-ORD-16155	240597	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.504,17	96,75	25.638,51	101,84
26/1/2018	ORD-STR-20555	LQ-ORD-16156	240592	Venta	FACTURA COMERCIAL	26.487,29	90,13	26.255,53	10,00
26/1/2018	ORD-STR-20555	LQ-ORD-16157	240593	Venta	FACTURA COMERCIAL	18.513,81	90,09	18.346,60	10,00
26/1/2018	ORD-STR-20555	LQ-ORD-16158	240594	Venta	FACTURA COMERCIAL	79.461,85	90,09	78.735,66	13,62
26/1/2018	ORD-STR-20559	LQ-ORD-16159	240613	Venta	ACCIONES	248,00	2,15	435,20	29,20
26/1/2018	ORD-STR-20557	LQ-ORD-16160	240614	Compra	ACCIONES	2.600,00	2,16	5.614,00	30,00

Fecha operación	Nº. Orden	Nº Liquidación Casa Valores	Liquidación n Bolsa Valores	Tipo operación	Etiqueta	Valor nominal	Preto orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
29/1/2018	ORD-STR-20561	LQ-ORD-16161	240631	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.471,05	99,11	26.123,02	46,16
29/1/2018	ORD-STR-20561	LQ-ORD-16162	240632	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.754,84	99,11	26.513,51	33,88
29/1/2018	ORD-STR-20562	LQ-ORD-16163	240633	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.709,42	99,11	26.529,98	33,90
29/1/2018	ORD-STR-20562	LQ-ORD-16164	240634	Compra	FACTURA COMERCIAL	29.005,74	99,11	28.746,30	36,73
29/1/2018	ORD-STR-20566	LQ-ORD-16165	240631	Venta	FACTURA COMERCIAL	26.451,05	99,11	26.123,02	10,09
29/1/2018	ORD-STR-20566	LQ-ORD-16166	240632	Venta	FACTURA COMERCIAL	26.754,84	99,11	26.513,53	10,09
29/1/2018	ORD-STR-20568	LQ-ORD-16167	240633	Venta	FACTURA COMERCIAL	26.709,42	99,11	26.529,98	10,00
29/1/2018	ORD-STR-20569	LQ-ORD-16168	240634	Venta	FACTURA COMERCIAL	29.005,74	99,11	28.746,30	10,00
30/1/2018	ORD-STR-20563	LQ-ORD-16171	812	Compra	FACTURA COMERCIAL	102.416,31	96,09	98.410,69	437,82
30/1/2018	ORD-STR-20563	LQ-ORD-16172	814	Compra	FACTURA COMERCIAL	132.596,33	95,08	126.448,97	679,87
30/1/2018	ORD-STR-20565	LQ-ORD-16169	812	Venta	FACTURA COMERCIAL	102.416,31	96,09	98.410,69	72,17
30/1/2018	ORD-STR-20565	LQ-ORD-16169	814	Venta	FACTURA COMERCIAL	132.596,33	95,08	126.448,97	110,45
30/1/2018	ORD-STR-20564	LQ-ORD-16173	240710	Compra	FACTURA COMERCIAL	35.820,71	96,82	34.691,17	133,95
30/1/2018	ORD-STR-20564	LQ-ORD-16174	240711	Compra	FACTURA COMERCIAL	39.265,44	96,82	38.017,32	146,79
30/1/2018	ORD-STR-20567	LQ-ORD-16175	240712	Compra	FACTURA COMERCIAL	40.247,08	96,82	38.968,17	130,46
30/1/2018	ORD-STR-20567	LQ-ORD-16176	240713	Compra	FACTURA COMERCIAL	27.712,64	96,74	26.807,87	100,53
30/1/2018	ORD-STR-20567	LQ-ORD-16177	240714	Compra	FACTURA COMERCIAL	23.439,17	96,74	22.673,93	85,03
30/1/2018	ORD-STR-20567	LQ-ORD-16178	240715	Compra	FACTURA COMERCIAL	24.137,35	96,64	23.146,97	90,14
30/1/2018	ORD-STR-20567	LQ-ORD-16180	240716	Compra	FACTURA COMERCIAL	22.925,88	96,55	22.134,37	87,82
31/1/2018	ORD-STR-20568	LQ-ORD-16181	240730	Venta	ACCIONES	2.442,06	2,18	5.219,29	65,06
31/1/2018	ORD-STR-20568	LQ-ORD-16182	240730	Compra	ACCIONES	2.442,06	2,18	5.219,29	65,06
31/1/2018	ORD-STR-20568	LQ-ORD-16183	240739	Compra	ACCIONES	800,00	2,16	1.744,00	33,89
31/1/2018	ORD-STR-20572	LQ-ORD-16184	240770	Venta	ORLEJACION ES	90.000,00	100,00	90.000,00	25,00
31/1/2018	ORD-STR-20573	LQ-ORD-16183	240771	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	50.000,00	100,39	50.193,90	11,80
31/1/2018	ORD-STR-20573	LQ-ORD-16186	240773	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	100.000,00	100,36	100.358,17	42,79
31/1/2018	ORD-STR-20574	LQ-ORD-16187	240775	Venta	ORLEJACION ES	100.000,00	100,00	100.000,00	30,80
31/1/2018	ORD-STR-20576	LQ-ORD-16188	240764	Compra	FACTURA COMERCIAL	21.105,17	96,84	20.436,19	78,33

Fecha operaciones	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación n Bolsa Valores	Tipo operación	Titulo	Valor nominal	Precio arden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores	N°
31/1/2018	ORD-STR-20571	LIQ-ORD-16189	246763	Compra	FACTURA COMERCIAL	22.886,81	96,84	21.280,86		81,99
1/2/2018	ORD-STR-20575	LIQ-ORD-16190	246810	Venta	ACCIONES	2.500,00	2,17	5.425,00		49,37
1/2/2018	ORD-STR-20576	LIQ-ORD-16191	246810	Compra	ACCIONES	2.500,00	2,17	5.425,00		49,37
1/2/2018	ORD-STR-20577	LIQ-ORD-16192	246824	Venta	ACCIONES	2.041,00	2,17	4.428,97		44,29
1/2/2018	ORD-STR-20578	LIQ-ORD-16193	246835	Venta	ACCIONES	372,00	2,17	807,24		30,80
1/2/2018	ORD-STR-20579	LIQ-ORD-16194	246848	Venta	ACCIONES	1.062,00	2,17	2.347,94		30,00
5/2/2018	ORD-STR-20580	LIQ-ORD-16201	246928	Venta	ACCIONES	11.981,00	0,68	7.188,60		85,42
2/2/2018	ORD-STR-20581	LIQ-ORD-16196	246864	Compra	ACCIONES	915,00	2,17	1.985,51		30,45
2/2/2018	ORD-STR-20582	LIQ-ORD-16197	246864	Venta	ACCIONES	915,00	2,17	1.985,51		18,07
2/2/2018	ORD-STR-20582	LIQ-ORD-16198	246883	Venta	ACCIONES	22.260,00	2,17	48.321,26		441,01
2/2/2018	ORD-STR-20583	LIQ-ORD-16195	907	Venta	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	105.332,39	99,99	105.320,47		418,26
2/2/2018	ORD-STR-20584	LIQ-ORD-16199	246891	Venta	ACCIONES	3.075,00	2,17	6.672,75		66,73
5/2/2018	ORD-STR-20585	LIQ-ORD-16200	246909	Compra	ACCIONES	1.000,00	1,60	1.600,00		60,00
15/2/2018	ORD-STR-20586	LIQ-ORD-16216	241202	Venta	ACCIONES	3.500,00	2,18	7.593,00		75,94
6/2/2018	ORD-STR-20587	LIQ-ORD-16202	246936	Venta	NOTA DE CREDITO	1.027,40	99,20	1.011,96		30,00
7/2/2018	ORD-STR-20588	LIQ-ORD-16204	246995	Venta	ACCIONES	600,00	2,17	1.296,00		30,00
6/2/2018	ORD-STR-20589	LIQ-ORD-16203	246954	Venta	NOTA DE CREDITO	6.621,92	99,40	6.582,19		65,82
7/2/2018	ORD-STR-20592	LIQ-ORD-16205	241018	Compra	ACCIONES	2.347,00	2,15	5.046,05		48,41
8/2/2018	ORD-STR-20594	LIQ-ORD-16206	241028	Venta	ACCIONES	5.000,00	2,16	10.800,00		108,00
9/2/2018	ORD-STR-20595	LIQ-ORD-16207	241113	Compra	ACCIONES	314.200,00	2,10	659.820,00		395,80
14/2/2018	ORD-STR-20596	LIQ-ORD-16208	241126	Compra	FACTURA COMERCIAL	12.056,71	96,60	11.646,18		45,61
14/2/2018	ORD-STR-20596	LIQ-ORD-16209	241127	Compra	FACTURA COMERCIAL	3.922,25	96,60	3.788,70		14,84
14/2/2018	ORD-STR-20596	LIQ-ORD-16210	241130	Compra	FACTURA COMERCIAL	19.390,62	96,60	18.730,37		73,26
14/2/2018	ORD-STR-20596	LIQ-ORD-16211	241131	Compra	FACTURA COMERCIAL	3.105,80	96,60	4.931,95		19,32
15/2/2018	ORD-STR-20597	LIQ-ORD-16212	1197	Compra	PAPEL COMERCIAL	190.000,00	98,29	147.440,27		25,60
15/2/2018	ORD-STR-20598	LIQ-ORD-16213	1198	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	98,29	196.587,03		34,13
15/2/2018	ORD-STR-20598	LIQ-ORD-16214	1199	Compra	PAPEL COMERCIAL	80.000,00	98,29	78.624,81		13,65
15/2/2018	ORD-STR-20600	LIQ-ORD-16215	241194	Venta	ACCIONES	1.600,00	2,17	3.198,00		30,27
15/2/2018	ORD-STR-20601	LIQ-ORD-16217	241211	Compra	FACTURA COMERCIAL	99.999,29	96,90	96.898,54		236,43
15/2/2018	ORD-STR-20602	LIQ-ORD-16218	241210	Compra	FACTURA COMERCIAL	90.000,29	96,90	96.898,54		236,43
19/2/2018	ORD-STR-20603	LIQ-ORD-16224	241253	Compra	FACTURA COMERCIAL	99.999,20	97,00	97.002,98		378,54
19/2/2018	ORD-STR-20603	LIQ-ORD-16225	241253	Compra	FACTURA COMERCIAL	30.000,24	97,00	29.110,06		88,91
19/2/2018	ORD-STR-20605	LIQ-ORD-16223	241288	Venta	NOTA DE CREDITO	2.268,03	99,20	2.249,89		30,00
19/2/2018	ORD-STR-20606	LIQ-ORD-16226	241278	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	96,84	19.372,26		8,00

Fecha aprobación	Ns. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación n Billos Valores	Tipo aprobación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
19/2/2018	ORD-STR-20606	LIQ-ORD-16227	241279	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	96,84	19.373,30	0,00
19/2/2018	ORD-STR-20608	LIQ-ORD-16228	241280	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	96,84	19.373,30	0,00
20/2/2018	ORD-STR-20607	LIQ-ORD-16229	241315	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	96,86	19.277,67	0,00
20/2/2018	ORD-STR-20608	LIQ-ORD-16230	241344	Venta	ACCIONES	3.000,00	2,17	6.210,00	30,24
21/2/2018	ORD-STR-20609	LIQ-ORD-16232	241362	Venta	ACCIONES	300,00	2,17	651,00	30,00
21/2/2018	ORD-STR-20610	LIQ-ORD-16231	241363	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.432,85	60,20	1.426,67	30,00
21/2/2018	ORD-STR-20611	LIQ-ORD-16233	241386	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.032,51	99,00	1.022,18	30,00
22/2/2018	ORD-STR-20612	LIQ-ORD-16235	241409	Compra	ACCIONES	5.000,00	2,19	10.900,00	44,69
22/2/2018	ORD-STR-20613	LIQ-ORD-16236	241416	Compra	ACCIONES	20.000,00	2,19	21.900,00	89,79
22/2/2018	ORD-STR-20614	LIQ-ORD-16238	241409	Venta	ACCIONES	5.000,00	2,18	10.900,00	109,00
22/2/2018	ORD-STR-20614	LIQ-ORD-16237	1576	Compra	ACCIONES	3.750,00	2,19	3.810,07	15,74
23/2/2018	ORD-STR-20614	LIQ-ORD-16238	1577	Compra	ACCIONES	2.901,00	2,19	6.382,20	26,17
23/2/2018	ORD-STR-20614	LIQ-ORD-16239	1578	Compra	ACCIONES	20.304,00	2,19	44.871,84	183,97
23/2/2018	ORD-STR-20614	LIQ-ORD-16241	1592	Compra	ACCIONES	9.000,00	2,19	19.800,00	81,18
23/2/2018	ORD-STR-20614	LIQ-ORD-16240	241461	Compra	ACCIONES	14.845,00	2,19	32.807,45	134,71
23/2/2018	ORD-STR-20615	LIQ-ORD-16242	241469	Compra	ACCIONES	6.542,00	2,20	14.982,46	39,01
26/2/2018	ORD-STR-20617	LIQ-ORD-16243	241472	Compra	ACCIONES	6.256,00	2,20	13.793,26	36,81
26/2/2018	ORD-STR-20617	LIQ-ORD-16247	3624	Compra	ACCIONES	500,00	2,20	1.100,00	4,51
26/2/2018	ORD-STR-20617	LIQ-ORD-16248	1641	Compra	ACCIONES	8.000,00	2,20	17.600,00	72,16
26/2/2018	ORD-STR-20617	LIQ-ORD-16249	241473	Compra	ACCIONES	4.184,00	2,20	9.204,80	37,74
26/2/2018	ORD-STR-20617	LIQ-ORD-16250	241474	Compra	ACCIONES	3.714,00	2,20	3.770,80	15,46
27/2/2018	ORD-STR-20618	LIQ-ORD-16262	1714	Compra	ACCIONES	3.383,00	2,26	7.918,45	74,44
27/2/2018	ORD-STR-20619	LIQ-ORD-16263	241538	Compra	ACCIONES	400,00	2,26	1.066,00	29,10
26/2/2018	ORD-STR-20621	LIQ-ORD-16245	241493	Venta	NOTA DE CRÉDITO	128.750,07	99,80	128.492,57	912,30
26/2/2018	ORD-STR-20622	LIQ-ORD-16246	241494	Venta	NOTA DE CRÉDITO	21.495,24	99,66	21.497,27	104,81
26/2/2018	ORD-STR-20623	LIQ-ORD-16244	241491	Venta	NOTA DE CRÉDITO	826,87	98,50	824,32	30,00
27/2/2018	ORD-STR-20624	LIQ-ORD-16265	1713	Compra	ACCIONES	2.083,00	2,26	4.590,01	30,10
27/2/2018	ORD-STR-20624	LIQ-ORD-16264	241537	Compra	ACCIONES	265,00	2,26	546,80	4,00
27/2/2018	ORD-STR-20625	LIQ-ORD-16251	241514	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.483,36	99,10	1.468,24	30,00
27/2/2018	ORD-STR-20626	LIQ-ORD-16267	1697	Compra	ACCIONES	1.998,00	2,19	2.387,10	30,00
27/2/2018	ORD-STR-20627	LIQ-ORD-16252	241554	Venta	FACTURA COMERCIAL	26.268,42	98,37	26.332,19	36,72
27/2/2018	ORD-STR-20627	LIQ-ORD-16253	241555	Venta	FACTURA COMERCIAL	58.066,36	98,35	57.100,65	67,42
27/2/2018	ORD-STR-20627	LIQ-ORD-16254	241556	Venta	FACTURA COMERCIAL	87.699,55	98,35	85.650,99	101,13
27/2/2018	ORD-STR-20627	LIQ-ORD-16235	241537	Venta	FACTURA COMERCIAL	13.384,71	98,33	13.160,89	15,72
27/2/2018	ORD-STR-20627	LIQ-ORD-16256	241558	Venta	FACTURA COMERCIAL	14.724,07	98,33	14.477,80	17,29
27/2/2018	ORD-STR-20628	LIQ-ORD-16237	241554	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.269,42	98,37	26.332,19	61,44
27/2/2018	ORD-STR-20628	LIQ-ORD-16246	241555	Compra	FACTURA COMERCIAL	39.066,36	98,35	57.100,05	114,84

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación a Bolsa Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
27-2-2018	ORD-STR-20628	LQ-ORD-16235	241556	Compra	FACTURA COMERCIAL	87.090,33	98,25	85.650,00	202,25
27-2-2018	ORD-STR-20628	LQ-ORD-16280	241557	Compra	FACTURA COMERCIAL	13.384,71	98,33	13.360,89	31,44
27-2-2018	ORD-STR-20628	LQ-ORD-16261	241558	Compra	FACTURA COMERCIAL	14.724,07	98,25	14.477,85	34,39
28-2-2018	ORD-STR-20629	LQ-ORD-16268	241581	Venta	ACCIONES	1.351,00	2,20	2.756,60	30,00
28-2-2018	ORD-STR-20630	LQ-ORD-16266	241573	Venta	NOTA DE CRÉDITO	17.856,28	99,60	17.784,95	177,85
12-3-2018	ORD-STR-20497	LQ-ORD-16336	241938	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
12-3-2018	ORD-STR-20499	LQ-ORD-16338	241939	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
12-3-2018	ORD-STR-20500	LQ-ORD-16327	241940	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
13-2018	ORD-STR-20631	LQ-ORD-16269	1790	Venta	NOTA DE CRÉDITO	9.003,10	99,60	4.973,08	49,73
13-2018	ORD-STR-20632	LQ-ORD-16270	241617	Venta	NOTA DE CRÉDITO	238,72	98,50	235,14	30,00
13-2018	ORD-STR-20633	LQ-ORD-16272	241626	Venta	ACCIONES	3.034,00	2,20	6.677,00	66,77
15-2018	ORD-STR-20634	LQ-ORD-16275	241641	Compra	FACTURA COMERCIAL	30.315,37	98,39	29.826,11	48,77
15-2018	ORD-STR-20635	LQ-ORD-16274	241644	Venta	FACTURA COMERCIAL	30.315,37	98,39	29.826,11	34,38
15-2018	ORD-STR-20636	LQ-ORD-16275	241637	Venta	ACCIONES	9.191,00	2,20	20.228,20	184,00
15-2018	ORD-STR-20637	LQ-ORD-16271	241623	Venta	ACCIONES	500,00	2,20	1.100,00	30,00
2-3-2018	ORD-STR-20638	LQ-ORD-16276	241664	Venta	NOTA DE CRÉDITO	8.399,62	99,50	8.337,62	82,58
2-3-2018	ORD-STR-20639	LQ-ORD-16277	241690	Compra	ACCIONES	268.790,00	2,18	564.659,00	625,00
12-3-2018	ORD-STR-20641	LQ-ORD-16328	241941	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	700,00	0,00
12-3-2018	ORD-STR-20643	LQ-ORD-16330	241943	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
12-3-2018	ORD-STR-20642	LQ-ORD-16321	241942	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	10,00	100,00	1.000,00	0,00
15-3-2018	ORD-STR-20643	LQ-ORD-16332	242077	Venta	ACCIONES	2.497,00	0,96	2.310,72	30,00
5-3-2018	ORD-STR-20644	LQ-ORD-16278	1852	Compra	ACCIONES	1.343,00	2,21	2.965,82	30,18
20-3-2018	ORD-STR-20645	LQ-ORD-16386	242410	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
03-2018	ORD-STR-20646	LQ-ORD-16280	241717	Compra	ACCIONES	4.544,00	2,20	9.996,80	95,20

Fecha operacion	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación en Bolsa	Tipo operacion	Título	Valor nominal	Precio neto	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores	N°
6/2/2018	ORD-STR-20647	LQ-CORD-16281	241717	Venta	ACCIONES	4.544,00	2,20	4.996,80	40,99	
6/2/2018	ORD-STR-20647	LQ-CORD-16282	241723	Venta	ACCIONES	15.656,00	2,20	34.003,20	129,41	
6/2/2018	ORD-STR-20648	LQ-CORD-16279	241724	Venta	PAPER COMERCIAL	53.100,00	98,34	52.940,94	50,81	
6/2/2018	ORD-STR-20649	LQ-CORD-16283	1895	Venta	ACCIONES	13.250,00	2,20	29.150,00	265,27	
6/2/2018	ORD-STR-20650	LQ-CORD-16284	1896	Compra	ACCIONES	15.000,00	6,90	13.500,00	122,85	
6/2/2018	ORD-STR-20650	LQ-CORD-16285	1900	Compra	ACCIONES	15.000,00	6,90	13.500,00	122,85	
6/2/2018	ORD-STR-20651	LQ-CORD-16286	241744	Compra	FACTURA COMERCIAL	29.033,19	98,50	28.908,50	97,32	
6/2/2018	ORD-STR-20651	LQ-CORD-16287	241746	Compra	FACTURA COMERCIAL	13.284,71	98,48	13.181,71	25,99	
6/2/2018	ORD-STR-20651	LQ-CORD-16288	241787	Compra	FACTURA COMERCIAL	14.724,07	98,48	14.508,79	28,39	
6/2/2018	ORD-STR-20652	LQ-CORD-16289	241244	Venta	FACTURA COMERCIAL	29.073,19	98,50	28.908,50	30,58	
6/2/2018	ORD-STR-20652	LQ-CORD-16290	241746	Venta	FACTURA COMERCIAL	13.284,71	98,48	13.181,71	14,28	
6/2/2018	ORD-STR-20652	LQ-CORD-16291	241747	Venta	FACTURA COMERCIAL	14.724,07	98,48	14.500,79	15,71	
31/5/2018	ORD-STR-20653	LQ-CORD-16317	342222	Venta	ACCIONES	7.410,00	2,34	16.378,00	149,02	
7/2/2018	ORD-STR-20654	LQ-CORD-16292	241777	Venta	NOTA DE CREDITO	22.000,00	99,70	24.825,00	152,84	
8/2/2018	ORD-STR-20655	LQ-CORD-16293	241798	Venta	NOTA DE CREDITO	1.028,25	99,00	1.018,96	30,00	
8/2/2018	ORD-STR-20656	LQ-CORD-16294	241816	Venta	NOTA DE CREDITO	13.229,78	99,60	13.174,86	119,91	
8/2/2018	ORD-STR-20657	LQ-CORD-16295	241823	Venta	ACCIONES	959,00	2,21	2.109,80	26,00	
8/2/2018	ORD-STR-20659	LQ-CORD-16296	241822	Venta	NOTA DE CREDITO	8.286,15	99,50	8.244,72	82,45	
8/2/2018	ORD-STR-20660	LQ-CORD-16301	1978	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
8/2/2018	ORD-STR-20660	LQ-CORD-16302	1979	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
8/2/2018	ORD-STR-20660	LQ-CORD-16303	1980	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
8/2/2018	ORD-STR-20661	LQ-CORD-16304	1981	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
8/2/2018	ORD-STR-20661	LQ-CORD-16297	1973	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.282,07	96,71	9.924,60	24,22	
8/2/2018	ORD-STR-20661	LQ-CORD-16298	1975	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
8/2/2018	ORD-STR-20661	LQ-CORD-16299	1976	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
8/2/2018	ORD-STR-20661	LQ-CORD-16300	1974	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.126,11	96,71	15.595,85	38,05	
12/3/2018	ORD-STR-20662	LQ-CORD-16308	241911	Venta	ACCIONES	27.724,99	2,20	60.982,80	555,03	
12/3/2018	ORD-STR-20663	LQ-CORD-16306	241910	Venta	ACCIONES	1.973,00	2,20	4.340,60	43,41	
12/3/2018	ORD-STR-20664	LQ-CORD-16309	241918	Venta	ACCIONES	19.553,00	6,50	9.675,50	96,77	
12/3/2018	ORD-STR-20665	LQ-CORD-16309	241921	Venta	NOTA DE CREDITO	18.012,65	99,00	17.940,00	179,41	
12/3/2018	ORD-STR-20666	LQ-CORD-16307	241931	Venta	ACCIONES	5.514,00	2,20	12.120,80	119,88	
12/3/2018	ORD-STR-20667	LQ-CORD-16310	241944	Venta	NOTA DE CREDITO	53.001,94	99,00	52.471,92	215,13	

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Legislación a Bajas Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
12/3/2018	ORD-STR-20667	LIQ-ORD-16311	241943	Venta	NOTA DE CREDITO	16.722,26	99,60	16.655,47	151,56
12/3/2018	ORD-STR-20668	LIQ-ORD-16322	241941	Venta	CERTIFICADO DE APORTACION	7,00	100,00	700,00	0,00
12/3/2018	ORD-STR-20668	LIQ-ORD-16323	241940	Venta	CERTIFICADO DE APORTACION	1,00	100,00	100,00	0,00
12/3/2018	ORD-STR-20668	LIQ-ORD-16334	241939	Venta	CERTIFICADO DE APORTACION	1,00	100,00	100,00	0,00
12/3/2018	ORD-STR-20668	LIQ-ORD-16325	241938	Venta	CERTIFICADO DE APORTACION	1,00	100,00	100,00	30,00
12/3/2018	ORD-STR-20669	LIQ-ORD-16319	241942	Venta	CERTIFICADO DE APORTACION	10,00	100,00	1.000,00	0,00
12/3/2018	ORD-STR-20670	LIQ-ORD-16318	241943	Venta	CERTIFICADO DE APORTACION	5,00	100,00	500,00	0,00
13/3/2018	ORD-STR-20671	LIQ-ORD-16312	2092	Compra	ACCIONES	5.060,00	2,20	11.000,00	100,10
13/3/2018	ORD-STR-20671	LIQ-ORD-16311	2109	Compra	ACCIONES	3.982,00	2,20	8.800,22	81,86
13/3/2018	ORD-STR-20672	LIQ-ORD-16314	2102	Venta	ACCIONES	800,00	2,20	1.760,00	20,00
14/3/2018	ORD-STR-20673	LIQ-ORD-16317	2158	Compra	ACCIONES	11.111,00	0,90	9.999,90	91,00
14/3/2018	ORD-STR-20674	LIQ-ORD-16316	242063	Compra	PAPEL	1.400.000,00	98,79	1.383.077,55	188,25
14/3/2018	ORD-STR-20675	LIQ-ORD-16315	242026	Venta	NOTA DE CREDITO	57.632,94	99,00	57.056,61	285,28
15/3/2018	ORD-STR-20676	LIQ-ORD-16331	242068	Venta	NOTA DE CREDITO	9.522,19	90,50	9.476,58	86,22
15/3/2018	ORD-STR-20678	LIQ-ORD-16333	242088	Venta	ACCIONES	600,00	2,20	1.320,00	20,00
16/3/2018	ORD-STR-20679	LIQ-ORD-16334	242194	Venta	ACCIONES	10.000,00	2,20	22.000,00	220,00
16/3/2018	ORD-STR-20680	LIQ-ORD-16336	242106	Venta	FACTURA COMERCIAL	58.066,30	98,66	57.287,30	54,00
16/3/2018	ORD-STR-20680	LIQ-ORD-16339	242107	Venta	FACTURA COMERCIAL	87.099,55	98,66	85.920,96	82,35
16/3/2018	ORD-STR-20680	LIQ-ORD-16340	242108	Venta	FACTURA COMERCIAL	12.627,57	98,58	12.448,33	12,62
16/3/2018	ORD-STR-20681	LIQ-ORD-16335	242107	Compra	FACTURA COMERCIAL	87.099,55	98,66	85.920,96	100,47
16/3/2018	ORD-STR-20682	LIQ-ORD-16336	242106	Compra	FACTURA COMERCIAL	58.066,30	98,66	57.287,30	66,98
16/3/2018	ORD-STR-20682	LIQ-ORD-16337	242108	Compra	FACTURA COMERCIAL	12.627,57	98,58	12.448,33	20,00
19/3/2018	ORD-STR-20683	LIQ-ORD-16341	2778	Venta	ACCIONES	1.891,80	2,20	4.160,20	41,60

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Liquidación a Bolsa Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
19/3/2018	ORD-STR-20684	LIQ-ORD-16342	342154	Compra	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1.600.000,00	100,00	1.600.000,00	404,44
19/3/2018	ORD-STR-20685	LIQ-ORD-16343	342157	Compra	FACTURA COMERCIAL	19.992,75	97,76	19.344,52	64,06
19/3/2018	ORD-STR-20685	LIQ-ORD-16344	342158	Compra	FACTURA COMERCIAL	19.803,69	97,76	19.339,59	63,46
19/3/2018	ORD-STR-20685	LIQ-ORD-16345	342159	Compra	FACTURA COMERCIAL	19.899,60	97,76	19.453,26	63,76
19/3/2018	ORD-STR-20686	LIQ-ORD-16346	342179	Compra	ACCIONES	30.000,00	2,20	44.800,00	92,40
19/3/2018	ORD-STR-20687	LIQ-ORD-16348	2516	Venta	ACCIONES	15.665,00	2,20	34.463,00	711,61
19/3/2018	ORD-STR-20687	LIQ-ORD-16347	342178	Venta	ACCIONES	30.000,00	2,20	44.000,00	400,40
19/3/2018	ORD-STR-20687	LIQ-ORD-16349	342179	Venta	ACCIONES	4.099,00	2,20	11.217,80	102,08
19/3/2018	ORD-STR-20687	LIQ-ORD-16350	342180	Venta	ACCIONES	16.160,00	2,20	35.552,00	323,52
21/3/2018	ORD-STR-20688	LIQ-ORD-16351	342228	Venta	ACCIONES	32.045,00	2,21	48.521,00	441,54
21/3/2018	ORD-STR-20689	LIQ-ORD-16352	342228	Venta	ACCIONES	12.973,00	0,52	6.745,96	61,29
21/3/2018	ORD-STR-20690	LIQ-ORD-16357	2383	Venta	ACCIONES	354,00	45,00	18.762,00	170,73
21/3/2018	ORD-STR-20690	LIQ-ORD-16358	2384	Venta	ACCIONES	350,00	55,00	18.530,00	168,81
20/3/2018	ORD-STR-20691	LIQ-ORD-16351	342211	Venta	NOTA DE CRÉDITO	5.314,00	99,50	5.282,12	53,82
21/3/2018	ORD-STR-20692	LIQ-ORD-16354	342220	Venta	ACCIONES	211,00	2,20	464,20	30,00
21/3/2018	ORD-STR-20693	LIQ-ORD-16355	342220	Compra	FACTURA COMERCIAL	10.795,74	96,69	10.394,86	38,10
21/3/2018	ORD-STR-20693	LIQ-ORD-16356	342221	Compra	FACTURA COMERCIAL	45.095,71	97,02	43.753,92	152,63
21/3/2018	ORD-STR-20694	LIQ-ORD-16359	342228	Compra	ACCIONES	15.120,00	2,10	31.952,00	54,93
22/3/2018	ORD-STR-20694	LIQ-ORD-16363	2441	Venta	ACCIONES	5.510,00	2,20	12.122,00	111,09
22/3/2018	ORD-STR-20696	LIQ-ORD-16362	2417	Venta	ACCIONES	1.000,00	2,20	2.200,00	30,00
22/3/2018	ORD-STR-20697	LIQ-ORD-16361	342260	Venta	NOTA DE CRÉDITO	31.799,02	99,20	31.481,03	443,88
22/3/2018	ORD-STR-20698	LIQ-ORD-16360	342287	Venta	NOTA DE CRÉDITO	638,54	99,00	633,15	50,00
22/3/2018	ORD-STR-20702	LIQ-ORD-16368	3440	Venta	ACCIONES	4.441,00	2,20	9.770,20	0,00
22/3/2018	ORD-STR-20703	LIQ-ORD-16364	342297	Compra	FACTURA COMERCIAL	26.709,42	98,64	26.405,06	91,34
22/3/2018	ORD-STR-20703	LIQ-ORD-16365	342298	Compra	FACTURA COMERCIAL	73.620,35	98,64	72.618,20	141,20
22/3/2018	ORD-STR-20704	LIQ-ORD-16366	342297	Venta	FACTURA COMERCIAL	26.709,42	98,64	26.405,06	25,07
22/3/2018	ORD-STR-20704	LIQ-ORD-16367	342298	Venta	FACTURA COMERCIAL	73.620,35	98,64	72.618,20	70,69
23/3/2018	ORD-STR-20705	LIQ-ORD-16369	342317	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.058,32	99,00	1.047,74	30,00
23/3/2018	ORD-STR-20706	LIQ-ORD-16370	342320	Venta	NOTA DE CRÉDITO	14.137,47	99,40	13.076,92	150,77
23/3/2018	ORD-STR-20707	LIQ-ORD-16373	342334	Compra	ACCIONES	12.975,00	0,32	6.745,96	61,39
23/3/2018	ORD-STR-20708	LIQ-ORD-16371	342341	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.746,56	99,10	1.730,84	30,00
26/3/2018	ORD-STR-20709	LIQ-ORD-16385	342409	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación o Boleta Valores		Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
		No. Orden	Valor						
26/3/2018	ORD-STR-20713	LIQ-ORD-16388	242409	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	30,00
26/3/2018	ORD-STR-20713	LIQ-ORD-16389	242410	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
26/3/2018	ORD-STR-20714	LIQ-ORD-16381	242427	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
26/3/2018	ORD-STR-20715	LIQ-ORD-16382	242426	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
26/3/2018	ORD-STR-20716	LIQ-ORD-16380	242427	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00
26/3/2018	ORD-STR-20716	LIQ-ORD-16390	242426	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	30,00
27/3/2018	ORD-STR-20717	LIQ-ORD-16374	242452	Venta	NOTA DE CREDITO	2.037,68	99,20	2.021,38	30,00
27/3/2018	ORD-STR-20718	LIQ-ORD-16375	242453	Venta	NOTA DE CREDITO	2.496,44	99,20	2.476,47	30,00
28/3/2018	ORD-STR-20719	LIQ-ORD-16376	242483	Venta	NOTA DE CREDITO	3.066,89	99,30	2.982,83	30,00
27/3/2018	ORD-STR-20720	LIQ-ORD-16391	242528	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	8,00	100,00	800,00	30,00
27/3/2018	ORD-STR-20720	LIQ-ORD-16392	242529	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
27/3/2018	ORD-STR-20720	LIQ-ORD-16393	242530	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
28/3/2018	ORD-STR-20721	LIQ-ORD-16377	242589	Venta	NOTA DE CREDITO	12.576,18	99,50	12.475,50	124,76
28/3/2018	ORD-STR-20723	LIQ-ORD-16378	242660	Compra	CLOTAS DE PARTICIPACION	1,00	2.650,00	2.650,00	13,25
29/3/2018	ORD-STR-20724	LIQ-ORD-16387	242683	Venta	NOTA DE CREDITO	4.613,56	99,40	4.581,27	45,81
29/3/2018	ORD-STR-20725	LIQ-ORD-16399	242698	Compra	CLOTAS DE PARTICIPACION	1,00	2.650,00	2.650,00	13,25

Nº Liquidación
 en Bolsa
 Valores

Fecha operación	No. Orden	Nº Liquidación Casa Valores	Tipos operaciones	Título	Valor nominal	Preço orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
	ORD-STR-20814		Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00		
4/4/2018	ORD-STR-20646	LQ-ORD-16419	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00
3/4/2018	ORD-STR-20710	LQ-ORD-16396	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	100,00	0,00
2/4/2018	ORD-STR-20711	LQ-ORD-16395	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
2/4/2018	ORD-STR-20712	LQ-ORD-16394	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	8,00	100,00	800,00	0,00
27/3/2018	ORD-STR-20720	LQ-ORD-16391	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	8,00	100,00	800,00	30,00
27/3/2018	ORD-STR-20720	LQ-ORD-16392	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
27/3/2018	ORD-STR-20720	LQ-ORD-16393	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
28/3/2018	ORD-STR-20723	LQ-ORD-16378	Compra	CUOTAS DE PARTICIPACIÓN	1,20	2.610,00	2.650,00	13,25
28/3/2018	ORD-STR-20723	LQ-ORD-16399	Compra	CUOTAS DE PARTICIPACIÓN	1,00	2.650,00	2.650,00	13,25
2/4/2018	ORD-STR-20727	LQ-ORD-16397	Venta	PAPEL COMERCIAL	1.000.000,00	98,91	989.070,77	303,39
2/4/2018	ORD-STR-20727	LQ-ORD-16398	Venta	PAPEL COMERCIAL	500.000,00	91,07	495.343,13	176,91
3/4/2018	ORD-STR-20728	LQ-ORD-16418	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	30,00
3/4/2018	ORD-STR-20729	LQ-ORD-16400	Venta	NOTA DE CRÉDITO	920,02	99,00	910,83	30,00
3/4/2018	ORD-STR-20730	LQ-ORD-16402	Venta	ACCIONES	9.000,00	1,91	9.750,00	97,50
3/4/2018	ORD-STR-20731	LQ-ORD-16401	Compra	ACCIONES	8.000,00	1,91	9.750,00	98,75
3/4/2018	ORD-STR-20732	LQ-ORD-16413	Compra	ACCIONES	1.000,00	1,91	1.905,00	30,00
4/4/2018	ORD-STR-20733	LQ-ORD-16405	Compra	ACCIONES	2.250,00	1,91	4.305,25	50,25
4/4/2018	ORD-STR-20734	LQ-ORD-16406	Compra	ACCIONES	4.138,00	1,91	8.069,10	76,13
4/4/2018	ORD-STR-20735	LQ-ORD-16407	Venta	ACCIONES	4.138,00	1,91	8.069,10	77,43

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Liquidación a Balas operación	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
4-4-2018	ORD-STR-20755	LIQ-ORD-16428	243823	Venta	ACCIONES	2.556,00	1,95	4.945,20	41,00
4-4-2018	ORD-STR-20756	LIQ-ORD-16429	243843	Venta	NOTA DE CREDITO	761,71	98,50	750,28	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20757	LIQ-ORD-16430	243867	Venta	NOTA DE CREDITO	3.772,22	99,30	3.745,81	27,46
4-4-2018	ORD-STR-20758	LIQ-ORD-16431	243878	Venta	NOTA DE CREDITO	100.000,00	99,75	99.750,00	308,73
4-4-2018	ORD-STR-20759	LIQ-ORD-16432	243877	Venta	ACCIONES	1.608,00	1,95	1.965,60	17,89
4-4-2018	ORD-STR-20759	LIQ-ORD-16417	243878	Venta	ACCIONES	1.264,00	1,95	2.464,80	22,45
4-4-2018	ORD-STR-20760	LIQ-ORD-16433	243872	Venta	NOTA DE CREDITO	1.200,99	99,00	1.200,05	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20761	LIQ-ORD-16434	243879	Compra	ACCIONES	1.264,00	1,95	2.464,80	31,20
4-4-2018	ORD-STR-20762	LIQ-ORD-16411	243882	Venta	NOTA DE CREDITO	1.082,50	99,00	1.077,76	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20763	LIQ-ORD-16413	243887	Venta	NOTA DE CREDITO	2.485,29	99,10	2.480,76	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20764	LIQ-ORD-16412	24389	Venta	NOTA DE CREDITO	7.701,75	99,50	7.655,54	76,36
4-4-2018	ORD-STR-20745	LIQ-ORD-16422	24308	Venta	ACCIONES	28.038,00	1,95	54.674,10	497,43
4-4-2018	ORD-STR-20745	LIQ-ORD-16423	24310	Venta	ACCIONES	2.050,00	1,95	3.997,50	36,58
4-4-2018	ORD-STR-20745	LIQ-ORD-16424	24311	Venta	ACCIONES	2.600,00	1,95	5.070,00	46,14
4-4-2018	ORD-STR-20745	LIQ-ORD-16425	24312	Venta	ACCIONES	3.140,00	1,95	6.123,00	55,72
4-4-2018	ORD-STR-20745	LIQ-ORD-16426	242970	Venta	ACCIONES	1.950,00	1,95	3.022,50	27,40
4-4-2018	ORD-STR-20745	LIQ-ORD-16427	242971	Venta	ACCIONES	1.550,00	1,95	3.022,50	27,50
4-4-2018	ORD-STR-20746	LIQ-ORD-16420	242941	Venta	ACCIONES	17.984,00	1,95	35.068,80	350,69
4-4-2018	ORD-STR-20746	LIQ-ORD-16421	242945	Venta	ACCIONES	12.016,00	1,95	23.431,20	214,31
4-4-2018	ORD-STR-20748	LIQ-ORD-16428	242965	Venta	NOTA DE CREDITO	6.547,74	99,40	6.508,45	99,23
4-4-2018	ORD-STR-20749	LIQ-ORD-16433	243060	Compra	FACTURA COMERCIAL	40.576,14	96,86	39.300,84	139,39
4-4-2018	ORD-STR-20749	LIQ-ORD-16434	243061	Compra	FACTURA COMERCIAL	22.583,92	96,86	21.874,22	88,71
4-4-2018	ORD-STR-20749	LIQ-ORD-16435	243062	Compra	FACTURA COMERCIAL	13.903,93	96,86	13.166,74	53,40
4-4-2018	ORD-STR-20749	LIQ-ORD-16436	243064	Compra	FACTURA COMERCIAL	13.655,99	96,86	13.225,98	53,64
4-4-2018	ORD-STR-20749	LIQ-ORD-16437	243065	Compra	FACTURA COMERCIAL	28.575,98	96,86	27.367,61	151,45
4-4-2018	ORD-STR-20750	LIQ-ORD-16429	242969	Venta	NOTA DE CREDITO	2.266,81	99,20	2.248,48	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20751	LIQ-ORD-16430	242984	Compra	ACCIONES	695,00	1,95	965,25	30,75
4-4-2018	ORD-STR-20752	LIQ-ORD-16438	243049	Venta	ACCIONES	2.201,00	1,95	4.291,95	42,92
4-4-2018	ORD-STR-20753	LIQ-ORD-16431	243046	Venta	NOTA DE CREDITO	3.268,31	99,30	3.245,43	32,40
4-4-2018	ORD-STR-20754	LIQ-ORD-16432	3063	Venta	NOTA DE CREDITO	2.274,97	99,20	2.255,63	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20753	LIQ-ORD-16439	243073	Venta	NOTA DE CREDITO	460,89	98,00	450,85	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20754	LIQ-ORD-16440	243078	Venta	NOTA DE CREDITO	1.190,59	99,00	1.098,49	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20757	LIQ-ORD-16441	243088	Venta	NOTA DE CREDITO	1.498,92	99,10	1.485,43	30,00
4-4-2018	ORD-STR-20758	LIQ-ORD-16442	243116	Venta	ACCIONES	33,00	88,00	2.640,00	30,00

N°

Legislación

Fecha operación	No. Orden	N° Legislación Casa Valores	Valor	Tipos operaciones	Toda	Valor nominal	Previsión orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
16/4/2018	ORD-STR-20759	LIQ-ORD-16458	243414	Venta	ACCIONES	12.891,00	1,00	12.891,00	117,71
16/4/2018	ORD-STR-20760	LIQ-ORD-16443	3181	Venta	NOTA DE CREDITO	678,04	94,00	638,30	0,00
16/4/2018	ORD-STR-20762	LIQ-ORD-16453	243354	Compra	ACCIONES	1.500,00	1,95	2.925,00	27,45
13/4/2018	ORD-STR-20763	LIQ-ORD-16444	3260	Compra	FACTURA COMERCIAL	22.754,30	98,29	22.345,29	54,62
13/4/2018	ORD-STR-20764	LIQ-ORD-16445	3260	Venta	FACTURA COMERCIAL	22.754,30	98,29	22.345,29	27,31
13/4/2018	ORD-STR-20765	LIQ-ORD-16446	243267	Compra	OBLIGACION ES	100.000,00	100,00	100.000,00	50,00
13/4/2018	ORD-STR-20766	LIQ-ORD-16447	243268	Venta	OBLIGACION ES	600.000,00	100,00	600.000,00	300,00
13/4/2018	ORD-STR-20766	LIQ-ORD-16448	243270	Venta	OBLIGACION ES	400.000,00	100,00	400.000,00	200,00
16/4/2018	ORD-STR-20767	LIQ-ORD-16449	3220	Venta	NOTA DE CREDITO	304,24	97,00	295,60	30,00
16/4/2018	ORD-STR-20768	LIQ-ORD-16450	3221	Venta	NOTA DE CREDITO	1.944,21	90,15	1.947,51	30,00
16/4/2018	ORD-STR-20769	LIQ-ORD-16451	3256	Venta	NOTA DE CREDITO	6.423,97	90,15	6.382,21	63,82
17/4/2018	ORD-STR-20770	LIQ-ORD-16453	3264	Venta	NOTA DE CREDITO	2.760,99	90,00	2.733,38	30,00
17/4/2018	ORD-STR-20771	LIQ-ORD-16456	3277	Compra	ACCIONES	587,08	1,95	1.144,65	30,39
17/4/2018	ORD-STR-20771	LIQ-ORD-16457	243375	Compra	ACCIONES	1.000,00	1,95	1.950,00	37,71
17/4/2018	ORD-STR-20772	LIQ-ORD-16454	243379	Venta	NOTA DE CREDITO	5.743,27	90,30	5.222,00	57,25
17/4/2018	ORD-STR-20773	LIQ-ORD-16455	243391	Venta	NOTA DE CREDITO	1.071,61	90,00	1.000,89	30,00
18/4/2018	ORD-STR-20774	LIQ-ORD-16464	243441	Compra	ACCIONES	750,00	1,95	1.425,00	1,12
18/4/2018	ORD-STR-20774	LIQ-ORD-16463	243442	Compra	ACCIONES	3.680,00	1,95	7.170,00	37,88
18/4/2018	ORD-STR-20776	LIQ-ORD-16462	243438	Compra	ACCIONES	562,08	1,95	1.095,00	8,35
18/4/2018	ORD-STR-20777	LIQ-ORD-16459	243418	Venta	NOTA DE CREDITO	615,55	88,30	606,37	30,00
18/4/2018	ORD-STR-20778	LIQ-ORD-16460	243419	Venta	NOTA DE CREDITO	2.360,21	90,10	2.208,43	30,00
18/4/2018	ORD-STR-20779	LIQ-ORD-16461	243420	Venta	NOTA DE CREDITO	6.067,51	90,40	6.051,10	66,31
18/4/2018	ORD-STR-20781	LIQ-ORD-16463	243438	Venta	ACCIONES	562,08	1,95	1.095,00	30,00
18/4/2018	ORD-STR-20782	LIQ-ORD-16466	243448	Venta	NOTA DE CREDITO	208.561,54	90,80	206.248,22	187,62
19/4/2018	ORD-STR-20783	LIQ-ORD-16476	243468	Compra	ACCIONES	30.970,00	1,96	41.101,20	208,85
19/4/2018	ORD-STR-20784	LIQ-ORD-16479	3732	Venta	ACCIONES	83.022,00	1,96	162.723,12	1.637,23
19/4/2018	ORD-STR-20784	LIQ-ORD-16477	243458	Venta	ACCIONES	21.078,00	1,96	41.312,48	413,13
19/4/2018	ORD-STR-20784	LIQ-ORD-16478	243466	Venta	ACCIONES	30.970,00	1,96	41.101,20	411,01
19/4/2018	ORD-STR-20785	LIQ-ORD-16479	243469	Venta	NOTA DE CREDITO	5.157,42	90,30	5.117,38	51,37
19/4/2018	ORD-STR-20786	LIQ-ORD-16471	243471	Venta	NOTA DE CREDITO	1.630,46	90,10	1.615,79	30,00
19/4/2018	ORD-STR-20787	LIQ-ORD-16472	243472	Venta	NOTA DE CREDITO	2.748,29	90,20	2.726,30	30,00
19/4/2018	ORD-STR-20788	LIQ-ORD-16467	243483	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.023,30	97,05	15.250,53	59,18

Fecha Operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Liquidación a Bolsa Valores	Tipos Operación	Finis	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
19-4-2018	ORD-STR-20788	LQ-ORD-16468	243484	Compra	FACTURA COMERCIAL	16.844,73	97,11	16.257,60	66,80
19-4-2018	ORD-STR-20788	LQ-ORD-16469	243485	Compra	FACTURA COMERCIAL	17.990,70	97,05	17.420,35	66,79
19-4-2018	ORD-STR-20789	LQ-ORD-16473	243481	Venta	NOTA DE CREDITO	2.074,46	99,00	2.053,72	39,00
19-4-2018	ORD-STR-20790	LQ-ORD-16475	2405	Venta	ACCIONES	250,00	1,95	487,20	20,00
19-4-2018	ORD-STR-20790	LQ-ORD-16474	243499	Venta	ACCIONES	1.382,00	0,51	704,82	20,00
20-4-2018	ORD-STR-20791	LQ-ORD-16482	243585	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	13.000,00	100,00	12.999,41	31,20
20-4-2018	ORD-STR-20791	LQ-ORD-16483	243586	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	10.000,00	99,84	9.984,05	30,28
20-4-2018	ORD-STR-20792	LQ-ORD-16481	24482	Venta	ACCIONES	61.188,00	1,96	119.928,48	1.199,28
20-4-2018	ORD-STR-20793	LQ-ORD-16480	243522	Venta	NOTA DE CREDITO	3.113,97	99,20	3.088,17	30,88
23-4-2018	ORD-STR-20796	LQ-ORD-16484	24773	Compra	PAPEL COMERCIAL	2.800.000,00	99,32	2.780.958,16	224,02
23-4-2018	ORD-STR-20797	LQ-ORD-16485	24774	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	99,32	198.639,87	16,00
23-4-2018	ORD-STR-20798	LQ-ORD-16486	24999	Venta	ACCIONES	2.600,00	1,96	5.096,00	50,96
23-4-2018	ORD-STR-20799	LQ-ORD-16487	243616	Venta	NOTA DE CREDITO	2.730,52	99,10	2.690,04	30,00
24-4-2018	ORD-STR-20800	LQ-ORD-16488	243626	Venta	NOTA DE CREDITO	14.330,31	99,50	14.238,04	121,20
24-4-2018	ORD-STR-20801	LQ-ORD-16489	243639	Venta	ACCIONES	694,00	3,00	2.082,08	40,00
25-4-2018	ORD-STR-20804	LQ-ORD-16490	243723	Venta	NOTA DE CREDITO	4.116,38	99,20	4.480,25	44,80
26-4-2018	ORD-STR-20807	LQ-ORD-16491	243760	Venta	CERTIFICADO DE DEPOSITO	48.175,60	99,84	48.098,37	124,25
26-4-2018	ORD-STR-20808	LQ-ORD-16492	243797	Venta	OBLIGACIONES	24.990,49	100,00	25.990,49	13,00
25-2018	ORD-STR-20808	LQ-ORD-16496	2804	Compra	ACCIONES	1,00	67,00	67,00	0,67
25-2018	ORD-STR-20813	LQ-ORD-16494	3007	Venta	ACCIONES	3.410,00	1,96	7.147,80	71,48
25-2018	ORD-STR-20812	LQ-ORD-16493	243878	Venta	NOTA DE CREDITO	13.935,48	99,50	13.865,00	138,66
25-2018	ORD-STR-20813	LQ-ORD-16495	243901	Venta	NOTA DE CREDITO	6.399,08	99,20	4.363,89	43,64
3-5-2018	ORD-STR-20816	LQ-ORD-16499	3856	Venta	ACCIONES	5.000,00	2,00	10.000,00	100,00
3-5-2018	ORD-STR-20819	LQ-ORD-16500	3833	Venta	ACCIONES	2.484,00	2,00	4.968,00	49,68
3-5-2018	ORD-STR-20821	LQ-ORD-16497	243926	Venta	NOTA DE CREDITO	1.854,00	96,30	1.837,40	30,00
3-5-2018	ORD-STR-20817	LQ-ORD-16498	243923	Compra	ACCIONES	1.483,00	2,00	2.966,00	29,66
3-5-2018	ORD-STR-20819	LQ-ORD-16501	243923	Venta	ACCIONES	1.483,00	2,00	2.966,00	29,66
3-5-2018	ORD-STR-20822	LQ-ORD-16502	243926	Venta	ACCIONES	5.093,00	2,03	10.238,79	103,39
4-5-2018	ORD-STR-20803	LQ-ORD-16503	243849	Compra	CERTIFICADO DE APORTACION	10,00	100,00	1.000,00	0,00

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Exposición o Bolsa Valores	Operación	Estado	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
4/5/2018	ORD-STR-20705	LIQ-ORD-16594	243848	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20704	LIQ-ORD-16593	243847	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20708	LIQ-ORD-16590	243846	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20775	LIQ-ORD-16597	243845	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20747	LIQ-ORD-16598	243844	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20726	LIQ-ORD-16599	243843	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20722	LIQ-ORD-16510	243842	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16511	243849	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	10,00	100,00	1.000,00	30,00
4/5/2018	ORD-STR-20816	LIQ-ORD-16512	243848	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16513	243847	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16514	243846	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16515	243845	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	2,00	100,00	200,00	0,00
4/5/2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16516	243844	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación a Bolsa Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores	N°	
										Orden	Valor
4-5-2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16317	243843	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	3,00	100,00	300,00	0,00	0,00	
4-5-2018	ORD-STR-20810	LIQ-ORD-16318	243842	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00	0,00	
4-5-2018	ORD-STR-20823	LIQ-ORD-16319	244002	Venta	NOTA DE CRÉDITO	315,48	98,00	311,31	30,00	30,00	
4-5-2018	ORD-STR-20824	LIQ-ORD-16320	244003	Venta	NOTA DE CRÉDITO	378,33	98,00	370,78	30,00	30,00	
4-5-2018	ORD-STR-20825	LIQ-ORD-16321	244006	Venta	NOTA DE CRÉDITO	4.530,96	99,30	4.479,38	44,79	44,79	
5-5-2018	ORD-STR-20827	LIQ-ORD-16322	244041	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.298,67	99,00	1.246,08	30,00	30,00	
5-5-2018	ORD-STR-20828	LIQ-ORD-16323	244056	Venta	NOTA DE CRÉDITO	2.396,21	99,30	2.377,36	30,00	30,00	
5-5-2018	ORD-STR-20829	LIQ-ORD-16324	244068	Venta	NOTA DE CRÉDITO	3.417,25	99,30	3.403,19	34,13	34,13	
8-5-2018	ORD-STR-20830	LIQ-ORD-16327	4009	Venta	ACCIONES	2.000,00	2,05	4.100,00	41,00	41,00	
8-5-2018	ORD-STR-20831	LIQ-ORD-16328	4033	Venta	ACCIONES	2.300,00	2,05	5.531,00	55,35	55,35	
8-5-2018	ORD-STR-20885	LIQ-ORD-16325	243945	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	25,00	100,00	2.500,00	0,00	0,00	
8-5-2018	ORD-STR-20820	LIQ-ORD-16326	243945	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	25,00	100,00	2.500,00	30,00	30,00	
8-5-2018	ORD-STR-20831	LIQ-ORD-16328	244118	Venta	NOTA DE CRÉDITO	270,71	98,50	266,65	30,00	30,00	
8-5-2018	ORD-STR-20832	LIQ-ORD-16329	244119	Venta	NOTA DE CRÉDITO	372,25	98,50	327,27	30,00	30,00	
9-5-2018	ORD-STR-20836	LIQ-ORD-16331	244126	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.071,06	99,00	1.061,24	30,00	30,00	
9-5-2018	ORD-STR-20835	LIQ-ORD-16332	244129	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.034,09	99,40	1.004,48	30,04	30,04	
10-5-2018	ORD-STR-20837	LIQ-ORD-16335	4140	Venta	ACCIONES	694,00	3,20	2.226,80	30,00	30,00	
10-5-2018	ORD-STR-20841	LIQ-ORD-16336	4140	Compra	ACCIONES	694,00	3,20	2.226,80	30,00	30,00	
10-5-2018	ORD-STR-20839	LIQ-ORD-16333	244207	Venta	NOTA DE CRÉDITO	2.215,47	99,10	2.199,49	30,00	30,00	
10-5-2018	ORD-STR-20838	LIQ-ORD-16334	244215	Venta	NOTA DE CRÉDITO	332,00	99,00	325,36	30,00	30,00	
11-5-2018	ORD-STR-20843	LIQ-ORD-16337	4195	Venta	ACCIONES	3.885,90	2,08	8.080,80	73,33	73,33	
14-5-2018	ORD-STR-20844	LIQ-ORD-16338	4266	Venta	ACCIONES	177,00	2,08	368,16	30,00	30,00	
14-5-2018	ORD-STR-20845	LIQ-ORD-16339	244335	Venta	ACCIONES	3.000,00	2,09	6.270,00	57,06	57,06	
15-5-2018	ORD-STR-20846	LIQ-ORD-16344	4289	Venta	NOTA DE CRÉDITO	1.872,31	99,30	1.855,46	30,00	30,00	
15-5-2018	ORD-STR-20840	LIQ-ORD-16340	244210	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	30,00	30,00	

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Ingreso o Salida Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores	N° Liquidación	
										Casa Valores	Valores
15/5/2018	ORD-STR-20840	LIQ-ORD-16541	244240	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00		
15/5/2018	ORD-STR-20841	LIQ-ORD-16542	244239	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00		
15/5/2018	ORD-STR-20842	LIQ-ORD-16543	244240	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	1,00	100,00	100,00	0,00		
16/5/2018	ORD-STR-20847	LIQ-ORD-16552	4335	Compra	ACCIONES	4.213,00	2,09	8.805,99	88,81		
16/5/2018	ORD-STR-20842	LIQ-ORD-16545	244293	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	6,00	100,00	600,00	30,00		
16/5/2018	ORD-STR-20842	LIQ-ORD-16546	244292	Venta	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	5,00	100,00	500,00	0,00		
16/5/2018	ORD-STR-20814	LIQ-ORD-16548	244293	Compra	CERTIFICADO DE APORTACIÓN	6,00	100,00	600,00	0,00		
16/5/2018	ORD-STR-20849	LIQ-ORD-16549	244392	Venta	NOTA DE CREDITO	1.912,77	99,10	1.895,56	30,00		
16/5/2018	ORD-STR-20848	LIQ-ORD-16550	244383	Venta	ACCIONES	2.905,00	2,10	6.096,30	60,96		
16/5/2018	ORD-STR-20847	LIQ-ORD-16551	244387	Compra	ACCIONES	2.905,00	2,10	6.096,30	60,96		
17/5/2018	ORD-STR-20850	LIQ-ORD-16553	4384	Venta	NOTA DE CREDITO	365,53	97,00	354,16	30,00		
17/5/2018	ORD-STR-20811	LIQ-ORD-16554	244442	Venta	NOTA DE CREDITO	986,00	98,00	976,28	30,00		
18/5/2018	ORD-STR-20852	LIQ-ORD-16555	244495	Venta	NOTA DE CREDITO	10.819,74	99,30	10.765,64	107,66		
21/5/2018	ORD-STR-20818	LIQ-ORD-16557	4464	Compra	ACCIONES	368,00	70,00	25.760,00	257,60		
21/5/2018	ORD-STR-20851	LIQ-ORD-16556	244540	Compra	ACCIONES	15,00	70,00	1.050,00	30,00		
21/5/2018	ORD-STR-20854	LIQ-ORD-16558	244531	Venta	NOTA DE CREDITO	1.201,17	99,00	1.208,16	30,00		
21/5/2018	ORD-STR-20849	LIQ-ORD-16574	244662	Compra	FACTURA COMERCIAL	102.803,28	98,27	101.076,65	175,24		
22/5/2018	ORD-STR-20860	LIQ-ORD-16589	244581	Venta	NOTA DE CREDITO	43.278,95	99,65	43.127,47	241,51		
22/5/2018	ORD-STR-20857	LIQ-ORD-16560	244572	Venta	ACCIONES	1.225,00	2,15	6.929,45	69,29		
22/5/2018	ORD-STR-20857	LIQ-ORD-16561	244573	Venta	ACCIONES	1.840,00	2,15	3.956,00	39,56		
22/5/2018	ORD-STR-20857	LIQ-ORD-16562	244577	Venta	ACCIONES	437,00	2,15	939,55	9,40		
22/5/2018	ORD-STR-20858	LIQ-ORD-16563	244572	Compra	ACCIONES	3.223,00	2,15	6.929,45	64,31		
22/5/2018	ORD-STR-20859	LIQ-ORD-16564	244573	Compra	ACCIONES	1.840,00	2,15	3.956,00	40,30		
23/5/2018	ORD-STR-20862	LIQ-ORD-16566	4624	Compra	FACTURA COMERCIAL	28.215,00	96,50	27.227,99	100,67		

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Liquidación en Bolsa	Tipo operación	Titulo	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Constante Casa Valores
23/3/2018	ORD-STR-20861	LIQ-ORD-16565	244671	Venta	NOTA DE CREDITO	2.955,96	99,20	2.932,31	30,00
24/3/2018	ORD-STR-20868	LIQ-ORD-16573	4713	Compra	ACCIONES	100,00	70,00	7.000,00	70,00
24/3/2018	ORD-STR-20863	LIQ-ORD-16567	244696	Venta	NOTA DE CREDITO	1.069,64	99,00	999,53	30,00
24/3/2018	ORD-STR-20864	LIQ-ORD-16568	244697	Venta	NOTA DE CREDITO	300,18	97,00	291,17	30,00
24/3/2018	ORD-STR-20865	LIQ-ORD-16569	244699	Venta	NOTA DE CREDITO	884,92	98,50	871,65	30,00
24/3/2018	ORD-STR-20866	LIQ-ORD-16570	244706	Venta	NOTA DE CREDITO	2.575,65	99,20	2.555,04	30,00
24/3/2018	ORD-STR-20867	LIQ-ORD-16571	244713	Compra	FACTURA COMERCIAL	12.475,92	97,62	12.162,77	46,39
24/3/2018	ORD-STR-20867	LIQ-ORD-16572	244715	Compra	FACTURA COMERCIAL	15.917,44	97,62	15.442,83	39,20
26/3/2018	ORD-STR-20869	LIQ-ORD-16575	4731	Venta	CERTIFICADO DE INVERSION	63.006,00	99,96	62.979,63	173,19
26/3/2018	ORD-STR-20871	LIQ-ORD-16576	4767	Venta	NOTA DE CREDITO	1.133,77	99,00	1.124,41	30,00
26/3/2018	ORD-STR-20872	LIQ-ORD-16577	4761	Venta	ACCIONES	479,00	2,16	1.034,64	30,64
26/3/2018	ORD-STR-20879	LIQ-ORD-16578	244784	Venta	NOTA DE CREDITO	2.372,24	99,00	2.399,02	29,94
26/3/2018	ORD-STR-20873	LIQ-ORD-16579	244788	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	26,12
26/3/2018	ORD-STR-20873	LIQ-ORD-16580	244789	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	25,99
26/3/2018	ORD-STR-20873	LIQ-ORD-16581	244791	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	25,99
26/3/2018	ORD-STR-20873	LIQ-ORD-16582	244792	Compra	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	25,99
26/3/2018	ORD-STR-20874	LIQ-ORD-16583	244788	Venta	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	8,00
26/3/2018	ORD-STR-20874	LIQ-ORD-16584	244789	Venta	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	8,00
26/3/2018	ORD-STR-20874	LIQ-ORD-16585	244791	Venta	FACTURA COMERCIAL	20.006,16	99,16	19.837,81	8,00

Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	Liquidación n Bolsin Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores
29/5/2018	ORD-STR-20874	LIQ-ORD-16588	244792	Venta	FACTURA COMERCIAL	29.036,16	99,16	19.837,81	0,00
30/5/2018	ORD-STR-20876	LIQ-ORD-16587	244840	Venta	NOTA DE CREDITO	7.097,08	99,40	7.054,50	70,55
30/5/2018	ORD-STR-20875	LIQ-ORD-16588	244840	Venta	NOTA DE CREDITO	33.644,34	99,65	33.519,58	351,20
	ORD-STR-20877			Compra	CERTIFICADO DE APORTACION	3,00	100,00	0,00	0,00
	ORD-STR-20878			Compra	CERTIFICADO DE APORTACION	2,00	100,00	0,00	0,00
						Total según reporte		40.509,50	
						Total según libros		41.903,66	
						Diferencia		-1.394,16	
Operaciones correspondientes al 2017									
						LIQ-ORD-16586		50,50	
						LIQ-ORD-16587		790,77	
						LIQ-ORD-16588		279,28	
						LIQ-ORD-16584		91,42	
						LIQ-ORD-16583		49,43	
						LIQ-ORD-16585		30	
						LIQ-ORD-16586		99,22	
						Diferencia total		56,50	

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Información Suplementaria requerida por el Título II,
Subtítulo IV, Capítulo IV, Artículo 6 de la Codificación
de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores
al 31 de diciembre de 2018

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Índice del contenido

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.
2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno.
3. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias.
4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.
5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores.

1. Opinión sobre si las actividades realizadas se enmarcan en la Ley.

La administración de Stratega Casa de Valores S.A. ha considerado las disposiciones legales vigentes permitidas por la Superintendencia de Compañías, Mercado y Valores de la República del Ecuador en la realización de sus actividades.

2. Evaluación y recomendaciones sobre el control interno

Ver Carta a la Gerencia adjunta.

CARTA A LA GERENCIA

A la Gerencia de **Stratega Casa de Valores S.A.**

Como parte del examen a los estados financieros de **Stratega Casa de Valores S.A.**, con corte al 31 de diciembre de 2018, efectuamos un estudio y evaluación de su sistema de control interno contable, en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.

Dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre sus estados financieros. Nuestro estudio y evaluación fue más limitado que lo necesario para expresar una opinión sobre el sistema de control interno contable en su conjunto.

Responsabilidad de la gerencia sobre el sistema de control interno contable

La Administración de **Stratega Casa de Valores S.A.**, es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esa responsabilidad, la Administración realiza estimaciones y formula juicios para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con las prácticas de contabilidad adoptadas por la Compañía.

En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores e irregularidades no detectados. Igualmente, la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que su grado de cumplimiento se deteriore.

Responsabilidad del auditor

Nuestro estudio y evaluación, realizados con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tiene por qué haber revelado todas las debilidades significativas en tal sistema. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de **Stratega Casa de Valores S.A.**, tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, hemos redactado algunas recomendaciones tendientes a mejorar el sistema de control interno contable, las cuales están adjuntas a esta carta. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino aquellas áreas de mejoramiento potencial que llamaron nuestra atención durante nuestra visita.

Nuestros comentarios y observaciones fueron analizados en detalle con Lenin Quirola quien, en representación de la Presidencia de la Compañía, informó los Comentarios de la Administración, que se incluyen para cada caso.

Aprovechamos la oportunidad para expresar nuestro reconocimiento por la cooperación que nos ha sido dispensada por parte de los ejecutivos y personal de la Compañía durante el desarrollo de nuestras visitas.

El contenido del presente documento es para uso exclusivo de la administración de la Compañía y no debe ser utilizado para ningún otro propósito.

Para cumplir con la normativa vigente, una copia de este documento se pondrá en conocimiento de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

Abadhel Cía. Ltda.
Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 699

Marzo 22 de 2019
Quito - Ecuador

SEGUIMIENTO A RECOMENDACIONES DE AÑOS ANTERIORES

1. De las acciones en Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil

Antecedentes

La Casa de Valores mantenía registradas las cuotas patrimoniales en la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil como activo intangible al costo: US\$ 116.804,58 (BBQ) y US\$ 18.099,47 (BBG) respectivamente. Tales cuotas patrimoniales permitían operar en las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil.

De acuerdo a las normas vigentes, ya no se requiere que la Casa de Valores mantenga este requerimiento para operar en las sociedades anónimas en que se transformaron estas bolsas.

Observación

Por la transformación de Corporaciones Cíviles a Sociedades Anónimas en septiembre de 2016, las Bolsas entregaron acciones por US\$ 278.555,00 (BVG) y US\$ 164.523,00 (BVQ), a cambio de las cuotas patrimoniales registradas por US\$ 116.804,58 (BVQ) y US\$ 18.099,47 (BVG), la diferencia se registró en utilidades acumuladas por US\$ 308.173,95.

El reconocimiento de los respectivos activos financieros se efectuó a valor patrimonial proporcional respecto del patrimonio de cada Bolsa. Sin embargo, la NIC 39 establecía que tal reconocimiento, se debe efectuar a valor razonable.

Seguimiento de la observación

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene acciones por un valor de US\$ 286.266,00 (BVG) y US\$ 154.092,00 (BVQ), valuadas a valor patrimonial proporcional. La diferencia se encuentra registrada en utilidades acumuladas.

Recomendación

Se sugiere evaluar el cambio de valuación de estos activos y su efecto en el patrimonio, así como el efecto tributario que puede generar esta operación, considerando que este cambio afectaría a resultados del año del cambio de este activo.

Adicionalmente, considerando que, el reconocimiento inicial de un activo financiero, debe efectuarse a valor razonable que puede no ser igual al respectivo valor patrimonial proporcional. Es importante que la Administración consulte al organismo de control, si el procedimiento aplicado para esta transacción es el adecuado, así como, el funcionamiento de las utilidades acumuladas generadas por estas transacciones

Comentario de la administración

Es una decisión administrativa proceder con este registro que fue recomendado por el consultor contratado por la BVQ

ASPECTOS CONTABLES

2.1 Negocio en marcha

Observación

La Compañía mediante junta universal extraordinaria de accionistas celebrada el 30 de mayo de 2018 procedió aprobar la disolución voluntaria y anticipada de la Compañía y debido a que mediante un proceso verbal sumario No 17403-2013-0850 que se dictó a la Casa de valores que debe negociar acciones embargadas y el no cumplimiento de este trámite la Compañía, no podrá continuar con el trámite de cancelación, disolución y liquidación voluntaria y anticipada de la Compañía, A la fecha de nuestra revisión a enero 2019 no mantiene operaciones bursátiles desde junio de 2018, teniendo en cuenta que se procedió a la venta de su equipo y activos financieros (portafolio propio) y liquidación de empleados.

Recomendación

Se sugiere a la administración de la Compañía, tener en cuenta su continuidad como negocio en marcha y efectuar un análisis de las medidas necesarias que conlleve a determinar las decisiones para seguir o no su continuidad.

Comentario de la administración

La Casa de Valores se encuentra en proceso de solventar los requerimientos impuestos.

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3. Opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias

El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado de acuerdo a los requerimientos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

4. Opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Ley.

La administración de Stratega Casa de Valores S.A. ha cumplido con las obligaciones de la Ley que regulan su actividad.

5. Opinión sobre el cumplimiento de medidas correctivas que hubiesen sido recomendados en informes anteriores

La administración ha cumplido con la implementación de las medidas correctivas del año anterior, excepto por lo siguiente:

Observaciones	Seguimiento	Comentario de la administración
<p>1 Acciones en Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil</p>		
<p>Antecedentes</p> <p>La Casa de Valores mantenía registrada la cuota patrimonial de la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil como un Activo intangible al costo de US\$ 116.804,58 (BBQ) y US\$ 18.099,47 (BVG) respectivamente, esta cuota patrimonial permitía operar a la Casa de Valores en la Bolsa de Valores de Quito y Guayaquil.</p>	<p>Al 31 de diciembre de 2018, se observó que la Compañía mantiene acciones por un valor de US\$ 238.555,00 Bolsa de Valores Guayaquil, y US\$ 146.907,00 Bolsa de Valores Quito, las cuales se siguen manteniendo por el valor patrimonial proporcional establecido mediante la división del patrimonio de la Bolsa de Valores para el número de Casa de Valores y se mantiene en utilidades acumuladas.</p>	<p>Es una decisión administrativa proceder con este registro que fue recomendado por el consultor contratado por la BVQ y se encuentra pendiente que el organismo de control se pronuncie sobre el tratamiento de esta transacción.</p>
<p>De acuerdo a las nuevas normas, ya no se requiere que la Casa de Valores mantenga este requerimiento para operar en la Bolsa de Valores S.A.</p>		
<p>Observación</p>		
<p>Por la transformación de Corporación Civil a Sociedad Anónima en la cual se ha procedido a la entrega de acciones por un valor de US\$ 238.555,00 Bolsa de Valores Guayaquil, y US\$ 146.907,00 Bolsa de Valores Quito por las cuotas patrimoniales registradas por US\$ 116.804,58 (BBQ) y US\$ 18.099,47 (BVG), la diferencia ha sido registrado en utilidades acumuladas por US\$ 308.173,95.</p>		
<p>En el reconocimiento del activo financiero este se encuentra registrado al valor patrimonial proporcional establecido mediante la división del patrimonio de la Bolsa de Valores para el número de Casa de Valores. De acuerdo a la NIC 39 se establece que se lo debe efectuar al valor razonable.</p>		

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA REQUERIDA POR EL TÍTULO II,
SUBTÍTULO IV, CAPÍTULO IV, ARTÍCULO 9 DE LA CODIFICACIÓN
DE RESOLUCIONES DEL CONSEJO NACIONAL DE VALORES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

Índice del contenido

Informe de los auditores independientes sobre la información suplementaria

Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera

Elaboración acorde a la codificación de las órdenes de operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones.

Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros.

Verificación de que el portafolio propio sea integrado exclusivamente con los valores y documentos inscritos en el Registro de Mercado de Valores y de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Informe de los Auditores Independientes

Quito-Ecuador, Marzo 22 de 2019

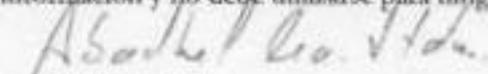
A los Accionistas
Stratega Casa de Valores S.A.

Hemos auditado el estado de situación financiera de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados del periodo y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y hemos emitido nuestro informe sin salvedades con fecha 22 de marzo de 2019.

Nuestro examen fue efectuado con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros considerados en su conjunto. La información suplementaria adjunta de Stratega Casa de Valores S.A. al 31 de diciembre de 2018, presentada con el propósito de dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el Título II, Subtítulo IV, Capítulo IV, Sección IV, Artículo 9 de la Codificación de Resoluciones del Consejo Nacional de Valores y no es requerida como parte de los estados financieros básicos.

La información suplementaria es responsabilidad de la administración de Stratega Casa de Valores S.A. Esta información ha sido sometida a los procedimientos de auditoría aplicados en nuestra auditoría a los estados financieros básicos y en nuestra opinión, se expone razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación con los estados financieros básicos tomados en su conjunto.

Este informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo para su información y no debe utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras personas.



Abadhel Cia. Ltda.
R.N.A.E. No. 699

Marzo 22 de 2019
Quito - Ecuador

Stratega Casa de Valores S.A.

Información Suplementaria

1. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2018

Márgenes de Endeudamiento, de Colocaciones y otras Condiciones de Liquidez y Suficiencia Patrimonial

Índice	Relación	Requerido por la ley	Constituido por la compañía	Cumplimiento
Portafolio Propio	Activos financieros/Patrimonio	Menor o igual a 2	0,9024	Cumple
Endeudamiento	Pasivo total/ Patrimonio	Menor o igual a 2	0,0066	Cumple
Liquidez	Activo Corriente/Pasivo corriente	Mayor o igual a 1	142,67	Cumple

Concepto	Límite máximo permitido	Saldos según registros contables	Cumplimientos
Contrato de Underwriting	Tres veces el patrimonio	N/A	N/A
Anticipo de fondos de sus propios recursos a comitentes o grupos económicos	15% de su patrimonio	N/A	N/A
Operaciones con anticipo de fondos	Menor al 200% de su patrimonio	N/A	N/A

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

2. Cumplimiento de normas de solvencia y prudencia financiera al 31 de diciembre de 2018

Endeudamiento Autorizado

Entidades	Saldo	Institución	Complimiento
Instituciones del sistema financiero debidamente autorizadas por la Superintendencia de Bancos	N/A	N/A	N/A
Accionistas	N/A	N/A	N/A
Proveedores	N/A	N/A	N/A

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
Art. Plazos de negocios de las 12 Órdenes de operación	Cuando una casa de valores reciba dinero de su comitente con el objeto de adquirir valores, sin que se determine la fecha máxima hasta la cual deba ejecutarse la negociación, la orden se entenderá conferida por cinco días bursátiles, vencidos los cuales, sino hubiese sido posible cumplirla, deberá devolver al comitente, al siguiente día hábil, el monto de dinero por él entregado.	Cumplida	De la muestra revisada, durante el año 2018 la Compañía ha celebrado contratos de órdenes de negociación para sus operaciones, en donde se especifica la fecha máxima para ejecutar las negociaciones.
13 Formato de las órdenes de operación	Las casas de valores elaborarán los formatos para la recepción de órdenes, al menos con la siguiente información: - Nombres y apellidos o denominación o razón social y cédula de identidad o número de RUC - Lugar, fecha y hora de recepción de la orden - Objeto de la orden (compra o venta), cantidad de los valores a ser negociados o monto a invertir y sus condiciones. - Plazo de vigencia de la orden - Nombre de la persona autorizada que recibe la orden - Costos y condiciones de la negociación - Firma del comitente o de su representante legal - Firma de la persona autorizada por la casa de valores.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7 Registros contables	Los registros contables serán llevados de conformidad con el plan de cuentas dictado por el Consejo Nacional de Valores.	Cumplida	
	Registro cronológico y secuencial en el que se anotarán con fecha y hora de ingreso, las órdenes de los comitentes además de la fecha y hora en que fueron cumplidas esas órdenes.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
	Registro individual del dinero y valores que solicite cada persona para la administración del portafolio.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7 Mantenimiento de archivo	Archivo individual de cada uno de los comitentes.	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores presentarán a los comitentes la información relacionada con el precio de cotización de los valores en el mercado en que se negocian.	No aplica	Durante el año 2018 Stratega Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

3. Elaboración acorde a la codificación de las órdenes, operaciones, sus registros (de órdenes, operaciones y portafolios) y liquidaciones *(continuación)*

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
7 Operaciones con valores extranjeros	Las casas de valores deberán mantener vigentes los contratos con intermediarios bursátiles autorizados.	No aplica	Durante el año 2018 Stratega Casa de Valores S.A. no ha realizado operaciones con valores extranjeros.
14 Comprobantes de liquidación	Las casas de valores además de las liquidaciones emitidas por la bolsa de valores, extenderá al comitente por cada orden concretada y bajo su firma, un comprobante de liquidación, que debe contener las siguientes características: <ul style="list-style-type: none">- Fecha- Nombres y apellidos o denominación social y cédula de identidad o número del RUC del comitente- Nombre del emisor- Clase de Valor- Cantidad de valores negociados y su valor nominal- Precio- Valor total de la operación- Comisión percibida- Número y fecha del comprobante de liquidación de bolsa- Firma de conformidad del comitente	Cumplida	De acuerdo al análisis en base a una selección no se encontraron novedades a ser reportadas.

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

4. Verificación de la existencia de los respectivos contratos de mandato que respalden la administración de portafolios de terceros

Según (CRCNV) Disposición Legal Título II, Subtítulo II, Capítulo I, Sección III	Descripción	Cumplimiento	Comentario
10 Contratos de mandato	La administración de portafolios o de dineros de terceros que realicen las casas de valores deberá efectuarse mediante contrato escrito y se sujetarán a las disposiciones del Código Civil y Código de Comercio, sobre el mandato y la comisión mercantil.	No aplica	Debido a que la casa de valores procedió en el año 2017 a la devolución de los portafolios de terceros que mantenía.

Stratega Casa de Valores S.A.

Información suplementaria

5. Verificación de que el portafolio sea integrado exclusivamente con valores y documentos inscritos en el registro de mercado de valores y, de que la negociación cumpla con las disposiciones legales y reglamentarias pertinentes.

Al 31 de diciembre del 2018, Stratega Casa de Valores S.A. mantiene el siguiente portafolio pepix:

Renta Variable

Emisor	Titulos	Número de acciones	Saldo contable (en U.S. dólares)	Inscripción en el Registro de Mercado
Bolsa de Valores de Quito	Acciones	154.092,00	154.092,00	(*)
Bolsa de Valores de Guayaquil	Acciones	286.266,00	286.266,00	(*)

(*) Información no disponible.

STRATEGA CASA DE VALORES S.A.

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA ESTABLECIDA EN
RESOLUCIÓN NO.SCVS.DNPLA.15.008 DEL 04 DE JUNIO DE 2015,
PUBLICADO EN EL REGISTRO OFICIAL N°521
12 DE JUNIO DE 2015, RELACIONADAS A LAS NORMAS PARA PREVENIR
EL LAVADO DE ACTIVOS Y EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y
OTROS DELITOS EN LAS BOLSAS DE VALORES, CASAS DE VALORES Y
ADMINISTRADORAS DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Informe de los Auditores Independientes sobre la aplicación de procedimientos acordados

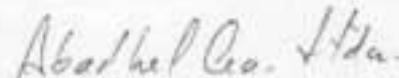
A los Accionistas
Stratega Casa de Valores S.A.

Hemos realizado los procedimientos acordados detallados en el anexo adjunto, los cuales fueron establecidos por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador mediante Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008 del 04 de junio del 2015, publicado en el Registro Oficial No 521 del viernes 12 de junio de 2015 y de conocimiento de la Administración de Stratega Casa de Valore S.A. Tales procedimientos son realizados con el propósito de asistir a la Compañía en la verificación del cumplimiento de lo previsto en las Normas de prevención de lavado de activos, financiamiento del terrorismo y otros delitos. La aplicación de los procedimientos acordados fue llevada a cabo de conformidad con la Norma Internacional de Servicios Relacionados 4400 Compromisos para Efectuar Procedimientos Acordados Relacionados con Información Financiera. La suficiencia de los procedimientos acordados es exclusiva responsabilidad de la Compañía; por lo tanto, no efectuamos ninguna declaración respecto a la suficiencia de los mismos, ya sea para el propósito para el cual este informe ha sido requerido o para cualquier otro propósito.

Los resultados de la aplicación de los procedimientos se incluyen en el anexo adjunto.

Debido a que los procedimientos antes mencionados no constituyen una auditoría ni una revisión realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o Normas Internacionales de Compromisos de Revisión, no expresamos seguridad de auditoría o revisión, sobre la información financiera y no financiera de la Compañía, utilizada en estos procedimientos. Si hubiéramos realizado procedimientos adicionales, o si hubiéramos practicado una auditoría o revisión de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría o Normas Internacionales de Compromisos de Revisión, otros asuntos podrían haber llamado nuestra atención y habrían sido informados a ustedes.

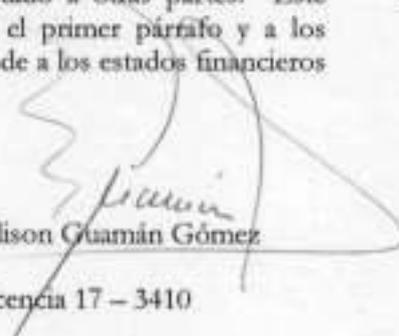
Nuestro informe se emite exclusivamente con el propósito expuesto en el primer párrafo y para su presentación a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y no podrá utilizarse para ningún otro propósito ni ser distribuido a otras partes. Este informe se refiere solamente a los asuntos mencionados en el primer párrafo y a los procedimientos especificados en el anexo adjunto y no se extiende a los estados financieros de Stratega Casa de Valores S.A., tomados en su conjunto.



Abadhel Cia. Ltda.

R.N.A.E. No. 699

Marzo, 22 del 2019.


Edison Guamán Gómez

Licencia 17 - 3410

Stratega Casa de Valores S.A.

Sección VIII Definición, Gestión, Control y Aplicaciones de los Mecanismos de Prevención, Capítulo VIII Normas para prevenir el lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos en las bolsas de valores, casas de valores y administradoras de fondos y fideicomisos, Título VII Disposiciones Generales, de la Codificación de las Resoluciones del Consejo Nacional de Valores.

Según Resolución No.SCVS.DNPLA.15.008 del 04 de junio de 2015, publicado en el Registro Oficial N°521 del viernes 12 de junio de 2015	
1) Verificar la calificación del oficial de cumplimiento y el código de registro en la Unidad de Análisis Financiero.	<p>Revisión:</p> <p>El oficial de cumplimiento fue calificado mediante Resolución No. SC.DNPLA -15-315-0003508 el 15 de septiembre de 2015 de la Superintendencia de Compañías. El código de registro en la Unidad de Análisis Financiero es N° 5013, con fecha 06 de Junio de 2018 se cancela el registro del oficial de cumplimiento debido a que la Junta general de accionistas de la Casa de Valores ha decidido su disolución anticipada con lo cual el oficial de cumplimiento suplente el Sr. Lenin Quirola Presidente de la Casa de valores asume esta responsabilidad.</p>
2) Verificar que las normas y procedimientos de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo establecidos por la compañía se encuentren definidos en el Manual de Prevención.	<p>Revisión:</p> <p>La Compañía tiene políticas y procedimientos para prevenir el lavado de activos y financiamiento de delitos que se encuentra en el manual de prevención de lavado de activos en los Capítulos II, III y V.</p>
3) En el caso de los grupos empresariales o holding, verificar que el Manual de Prevención abarque las compañías que los conformen, siempre y cuando hayan decidido tener un solo manual y/u oficial de cumplimiento único.	<p>Revisión:</p> <p>Este procedimiento no ha sido aplicado por la compañía en el año corriente debido a que no realiza operaciones con grupos empresariales o de holding.</p>
4) Confirmar que el Oficial de Cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual y su presentación ante la Junta de Socios o Accionistas y / o Directorio.	<p>Revisión:</p> <p>El oficial de cumplimiento suplente presentó su informe anual el 25 de Enero del 2019, el cual ha sido aprobado mediante acta de junta de accionistas el 26 de Enero del 2019.</p>

5) Seleccionar aleatoriamente 6 meses del año para realizar lo siguiente:

- a) Consolidar la información mensual de las operaciones o transacciones, individuales o conjuntas, cuyos montos sean iguales o superen el umbral legal (US\$ 10.000), originadas en los pagos efectuados por los clientes de la compañía, a través de los medios de pago que se encuentran definidos en la estructura de reporte de la Unidad de Análisis Financiero.

Debido a que la Junta General de accionistas la Casa de Valores ha decidido disolver en forma anticipada la Casa de Valores, solo tuvo transacciones hasta el mes de mayo de 2018.

Mes seleccionado	Montos iguales o mayores a US\$ 10.000,00	Valor consolidado
Enero	Si	5.260.394,59
Febrero	Si	2.423.002,64
Marzo	Si	5.276.808,15
Abril	Si	6.933.812,16
Mayo	Si	526.860,63

- b) Solicitar el Reporte de Operaciones y Transacciones que Igualen o Superen el Umbral (RESU) enviado por la compañía a la Unidad de Análisis Financiero en los meses escogidos para la muestra.

Mes seleccionado	Reporte (RESU) enviado
Enero	Si
Febrero	Si
Marzo	Si
Abril	Si
Mayo	Si

- c) Cotejar que los clientes que superaron el umbral legal han sido reportados a la UAF en el mes correspondiente.

Mes	Montos iguales o mayores a US\$ 10.000,00 (*)	Cientes reportados UAF
Enero	Si	Si
Febrero	Si	Si
Marzo	Si	Si
Abril	Si	Si
Mayo	Si	Si

(*) Los montos que superan el umbral legal y que han sido reportados a la UAF se encuentran en el Anexo 1

d) Para cada uno de los meses seleccionados, tomar aleatoriamente el 5% de los clientes para revisar el cumplimiento de las políticas de deuda diligencia conforme lo requerido en la normativa correspondiente.

Revisión:

- A Existencia de facturas BVQ o liquidación
- B Existencia de facturas BVQ o liquidación
- C Exactitud datos del Comprobante
- D Verificados en reports UAF

S S N
S No

Mes	Fecha operación	No. Orden	N° Liquidación Casa Valores	N° Liquidación Bolsa Valores	Tipo operación	Título	Valor nominal	Precio orden	Valor Efectivo	Comisión Casa Valores	A B C D
Enero	03/01/2018	ORD-STR-20511	LQ-ORD-16092	239851	Venta	NOTA DE CRÉDITO	185.434,65	99,80	185.083,74	758,84	S S S S
	08/01/2018	ORD-STR-20527	LQ-ORD-16110	239965	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	96,38	193.164,14	888,66	S S S S
	15/02/2018	ORD-STR-20601	LQ-ORD-16317	241211	Compra	FACTURA COMERCIAL	99.999,29	96,90	96.898,54	236,43	S S S S
Febrero	13/02/2018	ORD-STR-20602	LQ-ORD-16218	241210	Compra	FACTURA COMERCIAL	99.999,29	96,90	96.898,54	236,43	S S S S
	27/02/2018	ORD-STR-20627	LQ-ORD-16254	241556	Venta	FACTURA COMERCIAL	87.099,55	98,35	85.659,99	101,13	S S S S
	27/02/2018	ORD-STR-20628	LQ-ORD-16259	241556	Compra	FACTURA COMERCIAL	87.099,55	98,35	85.659,99	202,25	S S S S
Marzo	12/03/2018	ORD-STR-20662	LQ-ORD-16308	241911	Venta	ACCIONES	27.724,00	2,20	60.992,80	553,03	S S S S
	16/03/2018	ORD-STR-20680	LQ-ORD-16338	242106	Venta	FACTURA COMERCIAL	58.066,36	98,66	57.287,30	54,90	S S S S
	16/03/2018	ORD-STR-20680	LQ-ORD-16339	242107	Venta	FACTURA COMERCIAL	87.099,55	98,66	85.930,96	82,35	S S S S
	16/03/2018	ORD-STR-20681	LQ-ORD-16335	242107	Compra	FACTURA COMERCIAL	87.099,55	98,66	85.930,96	100,47	S S S S
	16/03/2018	ORD-STR-20682	LQ-ORD-16336	242106	Compra	FACTURA COMERCIAL	58.066,36	98,66	57.287,30	66,98	S S S S
	22/03/2018	ORD-STR-20703	LQ-ORD-16365	242308	Compra	FACTURA COMERCIAL	73.620,35	98,64	72.618,30	141,20	S S S S
Abril	22/03/2018	ORD-STR-20704	LQ-ORD-16367	242308	Venta	FACTURA COMERCIAL	73.620,35	98,64	72.618,30	70,60	S S S S
	24/04/2018	ORD-STR-20784	LQ-ORD-16479	3372	Venta	ACCIONES	83.022,00	1,96	162.723,12	1.627,23	S S S S
	25/04/2018	ORD-STR-20792	LQ-ORD-16481	3440	Venta	ACCIONES	61.188,00	1,96	119.928,48	1.199,28	S S S S
Mayo	23/04/2018	ORD-STR-20797	LQ-ORD-16485	3474	Compra	PAPEL COMERCIAL	200.000,00	99,32	198.639,87	16,00	S S S S
	02/05/2018	ORD-STR-20813	LQ-ORD-16494	3807	Venta	ACCIONES	3.610,00	1,98	7.147,80	71,48	S S S S
	03/05/2018	ORD-STR-20816	LQ-ORD-16499	3856	Venta	ACCIONES	5.000,00	2,00	10.000,00	100,00	S S S S
Mayo	03/05/2018	ORD-STR-20822	LQ-ORD-16502	243956	Venta	ACCIONES	5.093,00	2,03	10.338,79	103,39	S S S S
	11/05/2018	ORD-STR-20843	LQ-ORD-16537	4193	Venta	ACCIONES	3.885,00	2,08	8.080,80	73,53	S S S S

- 6) Determinar si el proceso utilizado por la Compañía, en cuanto a la custodia y confidencialidad de los expedientes proporciona la seguridad necesaria de la información física y digital.

Revisión:

La Compañía guarda los registros operativos en archivos bajo llave.

- 7) Verificar la existencia de la matriz de riesgo, así como la documentación soporte de su aplicación como herramienta de mitigación de posibles procesos de delito de lavado de activos.

Revisión:

La Compañía se apoya en el sistema proporcionado por la Bolsa de Valores de Quito, ya que se manejan dentro del sistema varias listas negras y Pep's nacionales e internacionales que son bastante completas.