

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Estados financieros auditados Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

INDICE

Informe de los auditores externos independientes

Estados financieros auditados:

- Estados de situación financiera
- Estados de resultado integral
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios de
FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.**, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y 2017 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.**, al 31 de diciembre del 2018 y 2017, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en este informe en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros (no consolidados)”. Somos independientes de **FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.**, de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de énfasis

Tal como se describe en la Nota 1 a los estados financieros, mediante Resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018- 00004308, de fecha 17 de mayo de 2018, la Compañía fue declarada en liquidación por no haber ajustado su capital mínimo suscrito y pagado en el plazo establecido por las regulaciones vigentes. Con fecha 18 de junio la Compañía inicio el proceso de aumento de capital y su reactivación legal, proceso que hasta la fecha de emisión del presente informe no ha concluido, esta situación genera dudas importantes sobre la capacidad de la Compañía de continuar sus actividades como una Compañía en operaciones

REPRESENTANTES DE:





Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración de la Compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



CASTRO MORA ASOCIADOS

AUDITORES Y CONSULTORES

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informes sobre otros requisitos legales y reguladores

De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2018, será presentado por separado hasta el 31 de Julio del 2019, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas.

CASTRO MORA ASOCIADOS Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 435

Carlos M. Castro C. - Socio
Representante Legal
RNC N° 36209

Quito, 29 de abril de 2019

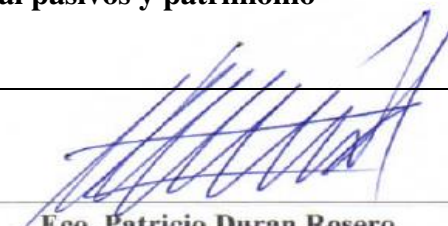
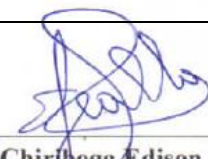
REPRESENTANTES DE:



FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Estados de situación financiera
Al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	83,214	8,484
Cuentas por cobrar	4	166,815	165,023
Impuestos corrientes	9	8,676	8,277
Total activos corrientes		258,705	181,784
 Otros Activos no corrientes	6	13,457	13,457
 Total activos		272,162	195,241
 Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	7	4,880	11,566
Beneficios sociales	8	1,484	1,464
Pasivos por impuestos corrientes	9	1,942	1,557
Imp. renta cía. y participación trabajadores	10	921	921
		9,227	15,508
 Total pasivos corrientes			
 Pasivos a largo plazo			
Provisiones por beneficios a empleados	11	1,815	1,815
Otros pasivos no corrientes	12	8,870	8,870
Total pasivos a largo plazo		10,685	10,685
 Total pasivos		19,912	26,193
 Patrimonio	13		
Capital social		123,000	123,000
Reservas		67	67
Aportes Futuras Capitalizaciones		80,000	0
Resultados acumulados		51,393	51,393
Utilidad(pérdida) del ejercicio		(2,210)	(5,412)
Patrimonio de los accionistas		252,250	169,048
 Total pasivos y patrimonio		272,162	195,241
			
Eco. Patricio Duran Rosero		Peralta Chiriboga Edison Guillermo	
Presidente		Contador General	

Ver notas a los estados financieros

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Estado de Resultado Integral
Por el año terminado al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos			
Ingresos por actividades ordinarias		<u>37,216</u>	<u>21,544</u>
Total ingresos		<u>37,216</u>	<u>21,544</u>
Gastos	14		
Gastos ventas		503	156
Gastos administrativos		38,923	26,681
Gastos financieros		<u>0</u>	<u>119</u>
Total gastos		<u>39,426</u>	<u>26,956</u>
Utilidad del ejercicio		(2,210)	(5,412)
(-) Participación de trabajadores	10	-	-
(-) Impuesto a la renta	10	-	-
Resultado integral		<u><u>(2,210)</u></u>	<u><u>(5,412)</u></u>



Eco. Patricio Duran Rosero
Presidente



Peralta Chiriboga Edison Guillermo
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Estado de Cambios en el patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre de

(Expresado en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva Legal	Aportes Futuras Capitalización	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo dic.31 de 2017	123,000	67	-	51,393	(5,412)	169,048
Aporte	-	-	80,000			80,000
Resultado anterior					5,412	5,412
Resultado del ejercicio	-	-			(2,210)	(2,210)
Saldo dic.31 de 2018	123,000	67	80,000	51,393	(2,210)	252,250



Eco. Patricio Duran Rosero
Presidente



Peralta Chiriboga Edison Guillermo
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Estados de flujo de efectivo al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en U. S. dólares)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	35,026	52,452
Pagado a proveedores y empleados	(45,708)	(32,413)
Intereses pagados	0	(119)
Participación trabajadores y renta	(921)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(11,603)	19,920
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compra / baja de propiedades y equipos, neto	0	(130)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	0	(130)
Efectivo (usado por) de actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en relacionadas y accionistas	0	(14,627)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	0	(14,627)
 Aumento (disminución) neto en caja y bancos	0	5,163
Caja, bancos y sus equivalentes al principio del año	0	3,321
Caja, bancos y sus equivalentes al final del año	0	8,484
 Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	(3,131)	(5,412)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones	0	
Provisiones sociales largo plazo		
Otras partidas		
Variación en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(1,791)	(131,095)
Activos por impuestos	(400)	(2,520)
Otros activos	0	164,523
Cuentas por pagar	(6,687)	(3,615)
Provisiones sociales	21	(205)
Impuesto a la renta y part trabajadores	0	(1,500)
Otros pasivos	384	(256)
Efectivo neto proveniente por actividades de operación	(11,604)	19,920



Eco. Patricio Duran Rosero
Presidente



Peralta Chiriboga Edison Guillermo
Contador General

Ver notas a los estados financieros

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

1. Operaciones

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A. Fue constituida en la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, mediante escritura pública del 28 de octubre del 1993, su objeto social es dedicarse a operar de acuerdo con las Instituciones de sus comitentes en el Mercado Bursátil, administrar portafolios de valores o dineros de terceros para invertirlos, discrecionalmente en instrumentos del mercado de valores, adquirir o enajenar valores por cuenta propia, realizar individualmente o mediante la conformación de consorcios, operaciones de colocación primaria de valores, dar asesoría e información en materia de finanzas y valores, adquisiciones, fusiones, escisiones y otras operaciones en el mercado de valores, así como promover fuentes de financiamiento.

Según escritura pública del 30 de noviembre de 2011, la Junta General Extraordinaria Universal de Socios de la Compañía **FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.**, celebrada el 26 de octubre del 2001, decidió reactivar la compañía amparándose en el artículo 374 del mismo cuerpo legal.

Mediante resolución SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018- 00004308, de fecha 17 de mayo de 2018 el Director Regional de Mercado de Valores dispone la cancelación de la inscripción en el Registro de Mercado de Valores por no haber ajustado su capital mínimo suscrito y pagado en el plazo establecido en la Disposición Transitoria Única, constante en el Capítulo I, Título I del libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, declarando a la Compañía disuelta

Con fecha 18 de junio de 2018 Compañía realizó la Junta General Universal de Accionistas que dio inicio al trámite de aumento de capital y de solicitud de reactivación de la misma, por tanto empezó el proceso de rehabilitación de sus operaciones

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018 y 2017 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía el 18 de abril de 2018 y serán presentados a la Junta General de Accionistas el 7 de mayo de 2019. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

La Compañía opera en Ecuador, un país que desde marzo del año 2000 adoptó el dólar de Estados Unidos de América como moneda de circulación legal. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de enero a diciembre), en los cinco últimos años:

31 de diciembre	Índice de inflación anual
2017	-0,20 %
2016	1.12%
2015	3.38%

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

2. Políticas contables significativas

Base de preparación de estados financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y regulaciones de organismos de control, según se revele.

Moneda funcional.- A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas a los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 y 2017 están expresadas en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de reportes de la Compañía.

Activos financieros.- Los activos financieros son registrados en la fecha en que la Compañía forma parte de la transacción. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable que usualmente es el valor de la transacción, más los costos incrementales con ella, que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del instrumento financiero, excepto en el caso de los activos llevados a valor razonable, cuyo costo de transacción se reconoce en resultados.

Posteriormente, los activos financieros son valorados a costo amortizado usando el método del interés efectivo cuando los plazos para su vencimiento son superiores a un año.

Al final de cada período sobre el que se informa, los importes en libros de los activos financieros se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultado integral.

La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

La Compañía clasifica sus activos financieros como sigue:

- Efectivo en caja y bancos, incluyen el efectivo y depósitos en bancos locales que no generan intereses, los fondos son de libre disponibilidad.
- Inversiones, incluyen depósitos a plazo en un banco local, los fondos son de libre disponibilidad.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, incluyen facturas por prestación de servicios, que no se cotizan en el mercado activo, con plazos menores a un año, no generan interés.

Pasivos financieros.- Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del pasivo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, cuando los términos incluyen crédito mayor de un año.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones la Compañía.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

La Compañía clasifica sus pasivos financieros como sigue:

- Obligaciones bancarias, incluyen fondos recibidos de instituciones financieras locales, extranjeros y de terceros, con interés.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, incluyen facturas por compra de bienes y prestación de servicios, que se realizan con condiciones de créditos normales, no generan interés.
- Cuentas por pagar accionista y subsidiaria, representan préstamos recibidos para capital de trabajo, sin fecha específica de vencimiento y sin interés.

Instrumentos de patrimonio.- Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía están representados por las acciones ordinarias y nominativas que constituyen el capital pagado, y se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Juicios y estimaciones contables.- En el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía, la Administración ha realizado los juicios de valor, aparte de aquellos que contienen estimaciones. Los estimados y criterios contables usados en la preparación de los estados financieros son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes podrían diferir de los respectivos resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Administración, las estimaciones y supuestos aplicados por la Compañía no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Las estimaciones significativas con relación a los estados financieros comprenden: la depreciación, valor residual y vida útil de los activos fijos, la provisión para jubilación patronal y la provisión para impuesto a la renta, cuyos criterios contables se describen más adelante.

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2018.

Inversiones – El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

Deudores comerciales – Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor nominal, debido a que no existen diferencias materiales respecto de su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado de acuerdo con el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor.

Seguros pagados por anticipado – Los seguros pagados por adelantado se registran al costo y se amortizan en línea recta en base a la vigencia del contrato en 12 meses.

Maquinarias y equipos:

- **Medición en el momento del reconocimiento inicial** - Las partidas de maquinarias y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de las maquinarias y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.
- **Medición posterior al reconocimiento inicial** - Después del reconocimiento inicial, los activos fijos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el periodo en que se producen.

- **Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales** - El costo de las maquinarias y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A partir del 1 de enero del 2012, y a propósito de la transición a las NIIF, la Compañía adoptó las siguientes políticas respecto de este rubro:

	Años de vida útil estimada	
	Mínima	Máxima
Equipos de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	3
Vehículos	5	5

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

- **Retiro o venta de propiedades** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de las maquinarias y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.
- **Deterioro del valor de los activos** – Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Inversiones en acciones – Representan acciones en Compañía, registradas al valor de mercado según reporte de la Bolsa de Valores Quito.

Obligaciones bancarias – Los préstamos se reconocen inicialmente a su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los préstamos se miden a su costo amortizado en base al método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Acreedores comerciales – Las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor nominal, que es similar a su valor razonable por tener vencimientos en el corto plazo. Posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Provisiones – Las provisiones se reconocen cuando: a) existe una obligación presente, legal o implícita, como resultado de hechos pasados, b) es probable que se requiera de un desembolso de efectivo para cancelar la obligación, y, c) es posible estimar de manera confiable el monto de la obligación. Las provisiones son revisadas en cada ejercicio y ajustadas para reflejar la mejor estimación a la fecha del balance general y el gasto o ingreso relacionado es presentado en el estado de ganancias y pérdidas.

Obligación por beneficios definidos:

- Beneficios definidos: 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 periodo.
- Participación a trabajadores: La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

calcula a la tasa del 15% de las utilidades gravables de acuerdo con disposiciones legales.

Impuestos - El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula a la tasa vigente de acuerdo con disposiciones legales.

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 temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

Impuesto al valor agregado (IVA) - Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos y las compras de activos se reconocen excluyendo el impuesto al valor agregado (IVA). Cuando el importe del IVA pagado en las compras de bienes y servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición o como parte del gasto, según corresponda.

El importe neto del impuesto al valor agregado (IVA) que se espera recuperar de, o que corresponde pagar a la autoridad fiscal, se presenta como una cuenta por cobrar o una cuenta por pagar en el estado de situación financiera.

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos son reconocidos en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir los bienes o servicios prometidos a un cliente.

Para determinar el momento concreto en que el cliente obtiene el control de los activos comprometidos y la compañía satisface la obligación de cumplimiento, se considera los siguientes indicadores de transferencia del control:

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

- La fecha en que la compañía transfiere al cliente la posesión física de los bienes.
- La fecha en que el cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad de los bienes o de la prestación de servicios.

Costos y gastos – Son registrados al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago y se registran en el periodo más cercano en el que se conocen.

Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, ni los ingresos y gastos, salvo en aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos o gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea se presentan netos en las cuentas de resultados.

Contingencias - Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Compañía, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos. Consecuentemente, los pasivos contingentes no son registrados, sino que son revelados en caso de existir.

Eventos posteriores - Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

A continuación, se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas que entran en vigencia en el presente ejercicio económico o siguientes:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias de contratos con clientes	1 de enero del 2018
NIIF 9 Instrumentos financieros	1 de enero del 2018
NIIF 16 Arrendamientos	1 de enero del 2019

La administración de la Compañía ha determinado que no existen impactos significativos de la adopción de estas normas o enmiendas.

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Caja	8,846	0
Bancos	74,368	8,484
Total	83,214	8,484

Al 31 de diciembre representan fondos disponibles en caja y en cuentas corrientes de instituciones financieras locales, sin ninguna restricción.

4. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Acciones y participaciones	156,023	156,023
Cuentas y documentos a cobrar	8,500	9,000
Renta Variable	2,292	-
Total	166,815	165,023

Al 31 de diciembre los saldos de cuentas y documentos por cobrar corresponden a cartera pendiente de cobro, como resultado de la venta de servicios, los cuales no generan intereses y no tienen plazos de vencimiento establecidos.

5. Activos fijos, neto

Al 31 de diciembre, un detalle de activos fijos y sus movimientos son como sigue:

	Dic2017	Adiciones	Ventas/Bajas	Dic2018
Muebles y enseres	40,400	-	-	40,400
Maquinaria y equipo	7,415	-	-	7,415
Equipo de computación	5,985	-	-	5,985
Otros equipos móviles	1,893	-	-	1,893
Subtotal costo	55,693	-	-	55,693
Depreciación acumulada	(55,693)	-	-	(55,693)
Total neto	-	-	-	-

6. Otros Activos No Corrientes

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Depósitos en garantía	13,457	13,457
Otras inversiones	0	0
Inversiones acciones	0	0
Total	13,457	13,457

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

7. Cuentas y documentos por pagar

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Proveedores	1,136	0
Acreedores por Intermediación		(3,666)
Otros Pasivos Corrientes	3,744	15,232
Total	4,880	11,566

8. Prestaciones sociales

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Aportes al IESS	(1,029)	(870)
Fondo Reserva del IESS	1,658	1,692
Sueldos y Salarios	731	453
Décimo Tercer Sueldo	0	33
Décimo Cuarto Sueldo	124	156
Total	1,484	1,464

9. Activos y pasivos por impuestos

Al 31 de diciembre un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	2018	2017
Activos:		
Retenciones en la fuente del año	4,370	4,305
Iva retenido clientes	840	840
Crédito tributario IVA	3,466	3,132
Total	8,676	8,277
Pasivos:		
Retención en la fuente proveedores	327	174
Retención IVA proveedores	430	198
IVA facturado por Servicios	1,914	1,914
Impuestos por Liquidar	(729)	(729)
Total	1,942	1,557

10. Impuesto a la renta de la Compañía

Al 31 de diciembre el impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 22% sobre las utilidades gravables. 25% tasa general menos 3% para micro y medianas empresas.

Un resumen del cálculo de impuesto a la renta es el siguiente:

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

	2018	2017
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta.	(2,210)	(5,412)
Menos: 15% participación de trabajadores.	(787)	(787)
Más: Gastos no deducibles país	(134)	(135)
Base imponible impuesto a la renta	(3,131)	(6,334)

Impuesto a la renta

Las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible

Cuando la participación directa o indirecta, individual o conjunta de personas naturales o sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sea igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad, se liquidara el Impuesto a la Renta, a la tarifa del 25%. Lo mismo aplicara en el caso que la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas confirme las disposiciones tributarias establecidas para el efecto.

Cuando la participación accionaria de los accionistas, socios, participes, constituyentes, beneficiarios o similares sean residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo con lo indicado en el reglamento.

La compañía no se encuentra inmersa en las disposiciones antes mencionadas, la tasa de impuesto a las ganancias para los años 2018 y 2017 es del 22%

Anticipo impuesto a la renta

De acuerdo con el art. 41, de la Ley de Régimen Tributario Interno, las sociedades deben calcular un anticipo para el siguiente ejercicio impositivo conforme la suma matemática de los siguientes rubros:

- El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total.
- El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables efecto del impuesto a la renta.

Si el contribuyente no tuviere impuesto causado o si el mismo es menor que el anticipo, este se constituye en impuesto definitivo.

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

Situación fiscal:

De acuerdo a lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años contados desde la fecha de declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo(ii), en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiera declarado en todo o en parte y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

11. Provisiones laborales

Al 31 de diciembre corresponde a la provisión para Jubilación Patronal, requerida por el Código del Trabajo, según el cual los trabajadores que hayan laborado por veinte años o más en forma continua o interrumpida, deben ser jubilados por sus empleadores, sin perjuicio de la jubilación correspondiente que le otorga el Instituto de Seguridad Social – IESS. Estas provisiones están basadas en estudios actuariales realizados por peritos.

12. Otros pasivos no corrientes

Un resumen de esta cuenta es como sigue:

	2018	2017
Cuentas y documentos por pagar no corriente	8,870	8,870
Total	8,870	8,870

Corresponden a prestamos de accionistas para capital de trabajo sin plazo de vencimiento y no devengan interés

13. Patrimonio

Capital social.- El capital social de la Compañía es de US\$ 123,000.00 representado por igual número de acciones de valor unitario de US\$ 1.00 dólar.

Reserva legal.- Se constituye por disposición de la Ley de Compañía que establece una apropiación mínima del 5% de la utilidad anual hasta llegar al menos al 20% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada y no puede ser distribuida a los accionistas.

14. Costos y gastos por su naturaleza

Un detalle de costos y gastos operativos por su naturaleza, incluidos en resultados, es como sigue:

FIDUVALOR CASA DE VALORES S.A.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valores expresados en US\$ dólares

	2018	2017
Sueldos, Salarios	10,324	4,800
Beneficios Sociales,	1,259	539
Aporte a la Seguridad Social	1,588	968
Honorarios Profesionales y Dietas	5,887	3,592
Promoción y Publicidad	626	560
Transporte	40	0
Gastos de Gestión	216	216
Arrendamiento Operativos	5,400	2,919
Suministros, Herramientas, Materiales y Repuestos	663	335
Mantenimiento y Reparaciones	10,094	9,799
Notarios y Registradores de la Propiedad	157	101
Impuestos Contribuciones y Otros	1,239	1,042
Servicios Públicos	3,252	1,966
Otros Gastos	(1,319)	119
Total	39,426	26,956

15. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2018 fecha y la fecha de emisión de los estados financieros, 29 de abril de 2019, no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.



Eco. Patricio Duran Rosero
Presidente

Peralta Chiriboga Edison Guillermo
Contador General