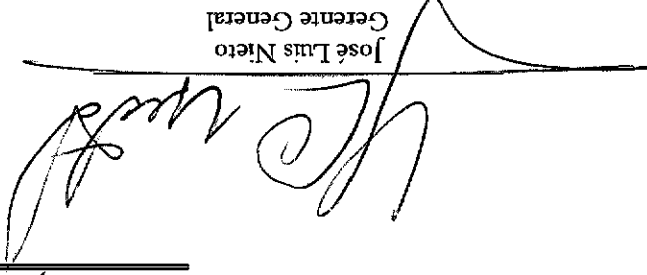
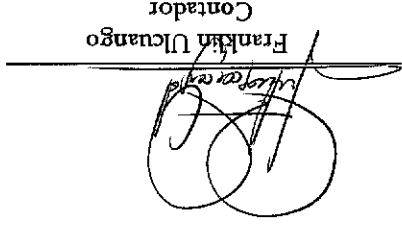


CASA DE VALORES VALVE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(En US\$ dólares)

Capital suscrito	Reserva legal	Ganancias acumuladas	Total del Patrimonio
Saldos al 1 de enero de 2016	145,000	63,784	220,513
Apropiación de reserva legal	-	(886)	-
Aumento de capital	55,000	-	55,000
Dividendos	-	(54,922)	(54,922)
Ganancia en cambios cuota patrimonial	-	129,001	129,001
Ganancia reconocida ORI beneficios definidos	-	100	100
Resultado del periodo	-	(4,764)	(4,764)
Saldos al 31 de diciembre del 2016	200,000	132,313	344,928
Otras Pérdidas (Ganancias) reconocidas en ORI	-	148	148
Resultado del periodo	-	32,862	32,862
Saldos al 31 de diciembre del 2017	200,000	165,323	377,938


José Luis Nieto
Gerente General


Franklin Uluango
Contador

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

No. orden muestra	Orden negociación	Declaración de licitud de fondos	Contrato de comisión mercantil
ORD-VALUE-0000003786	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003787	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003797	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003801	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003805	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003810	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003810	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003833	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003905	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003907	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003939	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003959	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003961	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003963	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003975	no ejecutada	no ejecutada	no ejecutada
ORD-VALUE-0000003981	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003982	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003988	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003995	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000003996	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004009	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004103	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004114	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004140	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004140	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004146	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004146	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004146	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004149	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004149	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004149	ok	ok	ok
ORD-VALUE-0000004117	ok	ok	ok

Requisitos Documentales 1.- Formulario Conozca su Cliente; 2.- Fecha en la que se firmó el formulario conzaca a su cliente; 3.- Fecha de la negociación; 4.- Certificados de existencia legal con fecha de expedición no mayor a un mes; 5.- Copia de la escritura de constitución y sus reformas; 6.- Copia de las actas de las reuniones de la junta directiva; 7.- Nombres actualizados de socios y accionistas en la que conste los nombres de los socios y accionistas y participaciones y certificados de identificación de los socios y accionistas; 8.- Copia del documento de identificación de los representantes de la empresa; 9.- Copia del documento de identificación de los representantes de la empresa; 10.- Copia del documento de identificación de los representantes de la empresa; 11.- Certificados comerciales emitidos, mínimo del año anterior, si aplica; 12.- Certificado de pago de impuestos; 13.- Copia de un recibo de cualquiera de los servicios básicos; 14.- Firma de Resatón en la OFCA; 15.- Papeles de

Requisitos Documentales: 1.- Formulario Conozca su Cliente; 2.- Fecha en que se firmó el formulario conozca a su cliente; 3.- Fecha de la negociación; 4.- Certificación de existencia legal con fecha de expedición no mayor a un mes; 5.- Copia de la escritura de constitución y sus reformas; 6.- Copia de los estatutos sociales vigentes; 7.- Forma actualizada de socios y accionistas en que se acrediten las acciones y participaciones en que sonen las acciones y participaciones y certificación de cumplimiento de obligaciones; 8.- Copia de los libros de actas de las reuniones de socios y accionistas; 9.- Copia de la certificación del cumplimiento de obligaciones; 10.- Copia del documento de identificación de las personas que sean firmas autorizadas de la empresa; 11.- Estados financieros auditados, mínimo del año anterior, al aplico; 12.- Certificado de pago del impuesto a la renta del año inmediato anterior o constancia de la información publicada por el Servicio de Rentas Internas a través de la página web, en caso de ser aplicable; 13.- Copia del al menos un recibo de cuéntalos o las servicios básicos; 14.- Firma del Representante en el OFAC; 15.- Fecha de la revisión OFAC; 16.- Oportunidad.

[illegible]

[illegible]

ANEXO 2

Toda esta información será complemento del Formulario conocido su cliente (Artículo 14.- Documentación anexa. - RESOLUCIÓN No. CNV-008-2008 EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES)

PERSONA NATURAL

Comentario	F. Conozca a su cliente	Copla doc. de identificación	Cpl. cónyuge	Copla de la visa e res/consentim.	Referencias bancarias y/o comerciales	Copla de al menos un recibo de cualquier de los servicios básicos	Declaración de origen y destino de recursos.	Lo ingreso o el ingreso a su patrimonio queda ingreso?	Profesión	Fecha de la negociación	Fecha de Form. C. en la OFAC	Fecha de Revelación	Observaciones
CYANTOS BRITTO	Copla - Sin firma del cliente	ok	ok	n/a	ok	ok	ok	ok	Jubilado	15/08/2017	10/08/2017	ok	
INTRIAGO HERNANDEZ MEPEYA EDELMIRA	ok	ok	n/a	n/a	ok	ok	ok	ok	Comerciante	23/08/2017	23/08/2017	ok	
ISHIKAWA AYUMI	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	ok	Inventarista	12/01/2017	12/01/2017	ok	
RODRERO LITUMA GLADIS MEYCEDES	ok	ok	ok	n/a	ok	ok	ok	ok	Jubilada	22/08/2017	22/08/2017	ok	
SOPHIA CORDERO JORGE ARTURO	ok	ok	ok	n/a	No	ok	ok	ok	Asesor Financiero Independiente	22/08/2017-23/09/2017-21/04/2017-28/04/2017-10/04/2017-19/08/2017	No	ok	
CARLOS ENRIQUE FERRERO MORALES	No	ok	ok	No	n/a	No	No	No	No registra Emp-Sep	No	No	No	El C.C. informa que revisa listas reservadas pero no hay constancia formal
JOSE LUIS NIETO SANDOVAL	ok	ok	ok	ok	n/a	ok	ok	ok	Jubilado	31/01/2017-01/02/2017-07/02/2017-24/02/2017-27/03/2017-28/04/2017-05/05/2017-12/07/2017-22/08/2017-23/09/2017-24/09/2017-25/09/2017-05/09/2017-25/09/2017	No	ok	
SEGUNDO SOUS CHAMORRO *	ok	ok	ok	ok	n/a				Agricultor	24/02/2017	01/07/2014	ok	
VORRECK MEYNA CARLA MARIA DEL PILAR	No	ok	ok	No	n/a	No	2015	No		05/05/2017-24/08/2017	No	No	El C.C. informa que revisa listas reservadas pero no hay constancia formal

* Relatante reportado en auditoría 2016

Informe sobre la Aplicación de los Procedimientos de Revisión Establecidos en Resolución no. SCVS.DNP.LA.15.008, de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Anexo A.

S = Couple

Revisión

CASA DE VALORES VALVE S.A.

Informe sobre la Aplicación de los Procedimientos de Revisión Establecidos en Resolución no. SCVS.DNPLA.15.008, de la Superintendencia de Compañías,

Valores y Seguros

Anexo A.

A = Existencia de factura BVQ y liquidación
 B = Exactitud de factura BVQ y liquidación
 C = Exactitud datos del Comitente
 D = Verificado en reporte UAFE
 S = Cumple

Mes	Fecha Operación	Nº Orden	Liquidación	Comitente	Número de Identificación	Emisor	Título Valor	Tipo de Liq.	Liquidación BVQ	Cantidad/Valor Nominal	Precio	Valor Efectivo	Com.Bolsa	Com.Casa	Revisión				
JUNIO	23/06/2017	3907	4897	ORIENTE SEGUROS S.A.	1790340481001	LA FABRIL S.A	PAPEL COMERCIAL	Compra	05169	50000	96.6638	48331.88			S	S	S	S	S
AGOSTO	23/08/2017	3959	4976	NTREC REPRESENTACIONES S.A.	0990833648001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Venta	6772	159371.47	99.8	159052.73		111.81	S	S	S	S	S
	24/08/2017	3961	4986	NTREC REPRESENTACIONES S.A.	0990833648001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Venta	6801	220508.71	99.35	219075.4		1004.68	S	S	S	S	S
	14/08/2017	3939	4942	ECUATORIANA DE GRANOS S.A.	1790143007001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Venta	06534	272074.01	99.78	271475.45		1197.75	S	S	S	S	S
	11/09/2017	3981	5004	COMPANIA DE SEGUROS	0990786097001	INTEROC S.A.	PAPEL COMERCIAL	Compra	236541	160000	94.8367	151738.67		0	S	S	S	S	S
SEPTIEMBRE	14/09/2017	3988	5013	COMPANIA DE SEGUROS	0990786097001	INTEROC S.A.	PAPEL COMERCIAL	Compra	236672	168000	94.8892	159413.8		0	S	S	S	S	S
	18/09/2017	3996	5021	COMPANIA DE SEGUROS	0990786097001	SUPERDEPORTE S.A	PAPEL COMERCIAL	Compra	7479	300000	97.4052	292215.7		0	S	S	S	S	S
	25/09/2017	4009	5035	COMPANIA DE SEGUROS	0990786097001	SUPERDEPORTE S.A	PAPEL COMERCIAL	Compra	7670	31000	97.3691	30184.43		0	S	S	S	S	S
	11/09/2017	3982	5005	PLASTICSACKS CIA LTDA	1791931750001	INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Venta	7236	265003.62	99.1	262618.59		1486.16	S	S	S	S	S
															S	S	S	S	S
															S	S	S	S	S

Informe sobre la Aplicación de los Procedimientos de Revisión Establecidos en Resolución no. SCVS.DNPILA.15.008, de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

ANEXO A.

$S = \text{Cumple}$

Mes	Fecha Operación	Nº Orden	Nº m. Líq. Cas	Comitente	Número de Identificación	Emisor	Título Valor	Tipo de Líq.	Líquid. de BVQ	Cantidad/Valor Nominal	Precio	Valor Efectivo	Com. Bolsa	Com. C.A.S.A.
DICIEMBRE	01/12/2017	4103	5136	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Compra	9715	71000.01	99.75	70822.51	31.87	35.41
	11/12/2017	4114	5156	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	CERTIFICADO DE DEPÓSITO	Venta	9907	5000000	100	5000000	312.5	208.33
	27/12/2017	4140	5188	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL B.P.	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	Compra	10436	3000000	100	3000000	466.03	310.68
	27/12/2017	4140	5188	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL B.P.	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	Compra	10436	3000000	100	3000000	466.03	310.68
	27/12/2017	4140	5189	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	CORPORACIÓN FINANCIERA NACIONAL B.P.	CERTIFICADO DE INVERSIÓN	Compra	10435	2000000	100	2000000	310.68	207.12
	28/12/2017	4146	5197	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Compra	10548	220000	99.76	219472	98.76	100.96
	28/12/2017	4146	5198	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Compra	10550	10545.17	99.66	10509.32	4.73	4.83
	29/12/2017	4149	5201	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Compra	10586	65581.26	99.76	65423.86	29.44	30.09
	29/12/2017	4149	5202	BANCO DE LA PRODUCCION S.A. PRODUCTUBANCO	1790368718001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Compra	10585	52554.02	99.76	52427.89	23.59	24.12
	11/12/2017	4117	5158	QUÍMICA INDUSTRIAL AGUILAR QUÍMICA S.A.	1790580202001	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	NOTA DE CREDITO	Venta	9920	1119877.29	97.7	1094120.1	984.71	3494.62