

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	-	Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

Quito - Ecuador EC170517

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

Guayaquil - Ecuador EC00512

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Quito, 28 de abril del 2017

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio económico terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Analytica Securities C.A. Casa de Valores al 31 de diciembre del 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Fundamento de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe.

Somos independientes de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, 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) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de acuerdo con esos requerimientos y con el código de ética de IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

A los Accionistas de:
Analytica Securities C.A. Casa de Valores
 Quito, 28 de abril del 2017

Párrafo de énfasis

Tal como se menciona en la Nota 2.3 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2016 la Compañía adoptó anticipadamente la NIIF 9 "Instrumentos Financieros", la cual, de acuerdo a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera, se aplicó en forma retrospectiva a los saldos más antiguos incluidos en los presentes estados financieros.

Asuntos significativos de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2016. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría y para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros en su conjunto, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos que se describen a continuación son los asuntos claves de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

Asuntos significativos	Enfoque del alcance en la auditoría
<p><u>Transacciones y cuentas por cobrar y pagar con partes relacionadas</u></p> <p>Las transacciones y cuentas por cobrar y pagar con relacionadas se consideran un área relevante, puesto que comprenden un volumen importante de operaciones de compra/venta, préstamos, anticipos y otros conceptos, que requieren acuerdos contractuales específicos en relación a los precios pactados y los montos y plazos involucrados. La Administración determina que todos estos valores no involucran costos relevantes de financiamiento, puesto que se liquidan en el corto plazo.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Entender la efectividad del proceso asociado a las transacciones efectuadas con partes relacionadas. • Obtener los movimientos y detalle de transacciones efectuadas durante el año 2016, de la totalidad de las cuentas con relacionadas. • Desarrollar pruebas analíticas sobre los saldos y transacciones con partes, validación de su exactitud e integridad e identificación de los rubros con mayor vencimiento. • Realizar prueba de detalle y análisis de la documentación soporte correspondiente, sobre una muestra de transacciones con partes relacionadas.

A los Accionistas de:
Analytica Securities C.A. Casa de Valores
 Quito, 28 de abril del 2017

	<ul style="list-style-type: none"> • Efectuar un proceso de confirmación de saldos con partes relacionadas, cotejar las respuestas recibidas con la información contable y para las confirmaciones no recibidas efectuar procedimientos alternativos, validando el cobro posterior y obteniendo la documentación soporte correspondiente.
<p><u>Valoración de las acciones de la Bolsa de Valores de Quito</u></p> <p>A través del Registro Oficial 755 del 16 de mayo del 2016 se expidió la Normativa para la Transformación de las Bolsas de Valores de Corporaciones Civiles a Sociedades Anónimas, por tal efecto, las cuotas patrimoniales que corresponden a sus miembros (casas de valores), serán equivalentes a aportes en acciones a las Bolsas de Valores.</p> <p>Las acciones de las Bolsas de Valores de Quito fueron clasificadas, con la adopción anticipada de la NIIF 9, como instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en resultados y se consideró al valor patrimonial proporcional como el valor razonable de las mismas por US\$164.523.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría consistieron, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Solicitar y analizar las consultas de posiciones legales y contables de terceros y las comunicaciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros sobre la valoración de las acciones de las Bolsas de Valores de Quito. • Analizar el valor razonable considerado por la Compañía para estas acciones y validar su registro de acuerdo a los conceptos de adopción anticipada incluidos en la NIIF 9. • Analizar la adecuada revelación de estas modificaciones en los estados financieros adjuntos.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de Analytica Securities C.A. Casa de Valores es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, y del control interno que considere 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 adjuntos, la Administración de Analytica Securities C.A., Casa de Valores es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionadas con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en

A los Accionistas de:
Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Quito, 28 de abril del 2017

marcha a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Casa de valores o de cesar sus operaciones, o bien no exista alguna otra alternativa realista.

La Administración de Analytica Securities C.A. Casa de Valores es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la casa de valores.

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

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre un error material cuando existe. Los errores materiales pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman, basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos 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 un fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración de la Compañía.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, determinamos sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos

A los Accionistas de:
Analytica Securities C.A. Casa de Valores
Quito, 28 de abril del 2017

una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de la Compañía, los más significativos en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superaran los beneficios de interés público del mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2016, sobre: i) información financiera suplementaria, y ii) cumplimiento de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, se emiten por separado.


Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías, Valores y
Seguros: SC-RNAE-2-760


Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Registro: 36169

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Referencia a Notas	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	243.019	87.445
Inversiones a valor razonables a través de ganancias y pérdidas	7	177.261	14.771
Cuentas por cobrar comerciales	8	66.037	10.421
Cuentas por cobrar relacionadas	13	768.966	831.535
Anticipo a proveedores		3.616	3.000
Impuestos por recuperar	15	11.331	14.096
Total corrientes		<u>1.270.230</u>	<u>961.268</u>
No corrientes			
Propiedades y equipos	9	303.494	325.530
Activos intangibles		3.701	6.418
Otros activos	10	15.216	24.626
Total no corrientes		<u>322.411</u>	<u>356.574</u>
Total activos		<u>1.592.641</u>	<u>1.317.842</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ramiro Crespo
Presidente Ejecutivo



Doris Salazar
Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS	Referencia a Notas	2016	2015
Corrientes			
Obligaciones financieras	11	242.039	-
Proveedores		1.959	1.204
Cuentas por pagar	12	85.325	171.000
Cuentas por pagar relacionadas	13	15.242	16.547
Beneficios a empleados	14	4.995	9.946
Impuestos por pagar	15	7.531	5.462
Otros por pagar		9.478	-
Total corrientes		<u>366.569</u>	<u>204.159</u>
No corrientes			
Beneficios a empleados	16	58.278	47.627
Impuesto a la renta diferido	15	-	53.512
Total pasivos		<u>424.847</u>	<u>305.298</u>
PATRIMONIO			
Capital social	18	1.100.000	1.100.000
Reserva Legal	19	6.536	6.536
Otro resultado integral		5.656	7.438
Resultados acumulados	19	55.602	(101.430)
Total patrimonio		<u>1.167.794</u>	<u>1.012.544</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>1.592.641</u>	<u>1.317.842</u>
Cuentas de orden	23	<u>25.076.545</u>	<u>17.524.965</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ramiro Crespo
 Presidente Ejecutivo

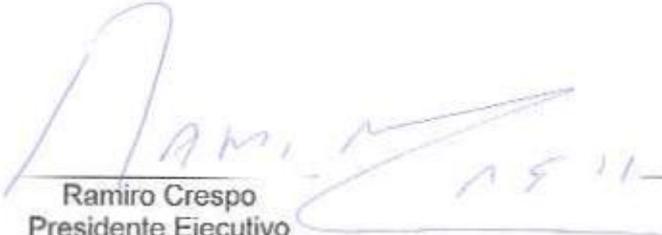
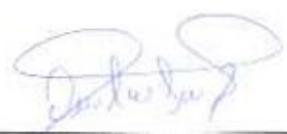

 Doris Salazar
 Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Ingresos operacionales	20	199.394	425.134
Gastos administrativos	21	(285.738)	(396.143)
(Pérdida) utilidad operacional		(86.344)	28.991
Otros ingresos, neto		55.502	3.038
Gastos financieros, neto		(9.938)	(3.245)
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(40.780)	28.784
Impuesto a la renta	15	(9.725)	(8.207)
Impuesto diferido	15	53.514	(2.285)
Utilidad neta del año		3.009	18.292
Otro resultado integral	16	(1.782)	3.997
Utilidad neta y resultado integral del año		1.227	22.289

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.

Ramiro Crespo
 Presidente Ejecutivo

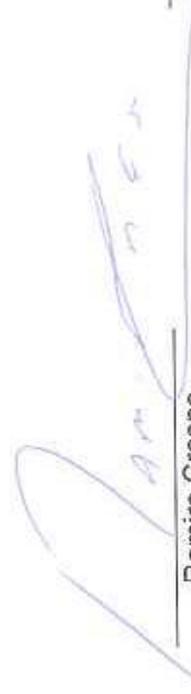
Doris Salazar
 Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A CASA DE VALORES

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	social	Legal	Integrales	acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2015	1.100.000	4.552	3.441	(109.096)	998.895
Efecto de la adopción de enmienda NIC 19 (Nota 2.3)	-	-	-	(8.640)	(8.640)
Saldos al 1 de enero del 2015	1.100.000	4.552	3.441	(117,736)	990.255
Apropiación de reserva legal	-	1.984	-	(1.984)	-
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	3.997	18.292	22.289
Saldos al 31 de diciembre del 2015	1.100.000	6.536	7.438	(101.430)	1.012.544
Ajuste por adopción anticipada NIIF 9	-	-	-	154.023	154.023
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	(1.782)	3.009	1.227
Saldos al 31 de diciembre del 2016	1.100.000	6.536	5.656	55.602	1.167.794

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ramiro Crespo
 Presidente Ejecutivo



 Doris Salazar
 Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A CASA DE VALORES

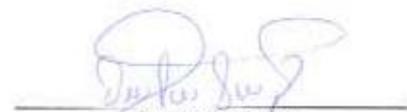
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		206.347	269.925
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(220.247)	(573.876)
Otros ingresos (gastos), netos		99.078	(2.475)
Inpuestos		(6.673)	(10.635)
Efectivo provisto por (utilizado en) actividades de operación		<u>78.505</u>	<u>(317.061)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones a valor razonable a través de pérdidas y ganancias		(162.490)	61.928
Adiciones netas de propiedades y equipos	9	(2.480)	(20.863)
Efectivo (utilizado en) provisto por actividades de inversión		<u>(164.970)</u>	<u>41.065</u>
Flujo de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento:			
Obligaciones financieras		242.039	-
Flujo de efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>242.039</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo			
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		155.574	(275.996)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		87.445	363.441
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>243.019</u>	<u>87.445</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Ramiro Crespo
Presidente Ejecutivo



Doris Salazar
Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A CASA DE VALORES

**CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2016	2015
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta		(40.780)	28.784
Más cargos a resultados que no representan Movimiento de efectivo:			
Depreciación	9	24.516	24.062
Jubilación patronal y desahucio	16	8.869	5.164
		<u>(7.395)</u>	<u>58.010</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		6.953	(155.209)
Otras cuentas por cobrar, neto		14.892	(6.643)
Cuentas por pagar		78.444	(204.162)
Otras cuentas por pagar, neto		(14.389)	(9.057)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		<u><u>78.505</u></u>	<u><u>(317.061)</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



 Ramiro Crespo
 Presidente Ejecutivo



 Doris Salazar
 Contadora General