

ANALYTICA SECURITIES C.A.
CASA DE VALORES

Estados financieros
Año terminado en Diciembre 31, 2019
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 500 3333
www.bdo.ec

N24F Baquerizo Moreno y
E10 José Luis Tamayo
Edificio Torres del Castillo, Torre II, Piso 15
Quito - Ecuador
Código Postal: 170523

Tel: +593 4 256 5394

Víctor Manuel Rendón 401 y General
Córdova, Edificio Amazonas, Piso 9
Guayaquil - Ecuador
Código Postal: 090306

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
Analytica Securities C.A. Casa de Valores

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, que corresponden al estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Analytica Securities C.A. Casa de Valores al 31 de diciembre de 2019, así como el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del Ecuador.

Bases para nuestra opinión

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Valores de acuerdo con el Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA, por sus siglas en inglés), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Principales asuntos de auditoría

Los principales asuntos de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos se abordaron en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y al formular nuestra opinión al respecto, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reconocimiento de los ingresos.

El reconocimiento de los ingresos en la Casa de Valores se da por los servicios prestados en operaciones bursátiles, asesorías financieras y administración de portafolios de terceros, los cuales deben reconocerse como ingreso sólo cuando las obligaciones de desempeño se hayan cumplido y sea probable que los beneficios económicos asociados con la transacción fluyan a la Casa de Valores, de acuerdo a lo mencionado en la NIIF 15.

En la Nota 4, numeral 4.13 se incluyen las revelaciones de la Casa de Valores sobre el reconocimiento de los ingresos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación al reconocimiento de los ingresos fueron:

- Pruebas sustantivas sobre el reconocimiento de ingresos por servicios prestados.
- Revisión de contratos de prestación de servicios y entregables.
- Pruebas de integridad de los ingresos.
- Pruebas analíticas.

Valoración de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La Administración de la Casa de Valores valora sus instrumentos financieros bajo el método de valoración razonable con cambios en resultados, y los clasifica como activos corrientes.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación a la valoración de los instrumentos financieros fueron:

- Determinar el tipo de instrumento financiero a valorar acorde al portafolio de la Casa de Valores.
- Revisión de la valoración actual de los instrumentos financieros (acciones y bonos).
- Establecer el método de valoración utilizado para estos instrumentos financieros.
- Verificar la valoración de estos instrumentos financieros mediante la verificación de la aplicación razonable de la metodología utilizada según la normativa vigente.
- Verificar la correcta presentación y clasificación de estos instrumentos financieros de acuerdo en lo establecido por la normativa vigente.
- Confirmaciones de saldos a los custodios de las acciones y bonos del estado.

En la Nota 4, numeral 4.6 se incluyen las revelaciones de la Casa de Valores sobre la valoración de las inversiones.

Otra información

La Administración de Analytica Securities C.A. Casa de Valores es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la información presentada a la Superintendencia de Compañías Seguros y Valores del Ecuador en cumplimiento de las disposiciones establecidas en el título II, subtítulo IV, capítulo IV, sección IV, artículo 5, 6 y 9 de la codificación de resoluciones del Consejo Nacional de Valores, pero no incluye los estados financieros y el informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros cubre la otra información y expresamos una conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría o de lo contrario parece estar materialmente equivocada. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que hay una declaración equivocada material de esta otra información, estamos obligados a informar sobre ese hecho. No tenemos observaciones significativas que informar al respecto.

Responsabilidades 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 los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos 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 Analytica Securities C.A. Casa de Valores para continuar como una empresa en marcha, revelando, según corresponda, asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha a menos que la Administración intente liquidar la Casa de Valores o cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista sino hacerlo.

La Administración de Analytica Securities C.A. Casa de Valores es responsable de supervisar el proceso de información financiera de la Casa de Valores.

Responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Un aseguramiento razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando este exista. Los errores significativos pueden surgir de fraude o error y se consideran significativos, siempre y cuando de manera individual o en conjunto, éstos pudiesen influir en las decisiones económicas a ser tomadas por los usuarios basados en dichos estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Nuestros informes adicionales establecidos en la Resolución No. CNV-008-2006 del Consejo Nacional de Valores, y de Cumplimiento Tributario como agente de retención y percepción de la Casa de Valores por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, se emiten por separado.

BDO ECUADOR.

Mayo 18, 2020
RNAE No. 193
Quito, Ecuador



Paúl Lasluisa - Socio

Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nuestra auditoría incluye:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error, diseñamos y, realizamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos, obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que el resultante de errores, debido a que el fraude puede implicar la colusión, falsificación, omisiones intencionales, falseamiento o la elusión del control interno de la Casa de Valores.
- Obtenemos un entendimiento 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 Casa de Valores. Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración de la Casa de Valores.
- Concluimos sobre el uso adecuado por la Administración de la Casa de Valores del supuesto de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no relaciones con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Casa de Valores para continuar como un negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría de las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son insuficientes, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que la de la Casa de Valores no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las operaciones subyacentes y eventos en una forma que logre presentación.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Casa de Valores en relación con, entre otras cosas, el alcance, el momento y los resultados importantes de la auditoría, incluidas posibles deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados de la Administración de la Casa de Valores una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que puedan soportarla.

A partir de las comunicaciones con los encargados de la Administración de la Casa de Valores, determinamos aquellos asuntos que eran de importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y por lo tanto son los asuntos clave de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que la Ley o el Reglamento se oponga a la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe ser comunicado en nuestro informe debido a posibles consecuencias adversas.



ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

ESTADOS FINANCIEROS Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO:

PÁGINA:

• Estados de Situación Financiera	5
• Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales	6
• Estados de Cambios en el Patrimonio	7
• Estados de Flujos de Efectivo - Método Directo	8
• Conciliaciones del Resultado Integral Total del Año	9
• Resumen de las Principales Políticas Contables	10
• Notas a los Estados Financieros	39

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresados en dólares)

	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Activos:			
Activos corrientes			
Efectivo	(7)	274,532	681,230
Activos financieros corrientes			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(8.1)	755,541	695,491
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8.2)	16,968	36,483
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	(8.3)	537,158	127,514
Activos por impuestos corrientes	(18.1)	30,684	20,682
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	16,388	139,731
Total activos corrientes		1,631,271	1,701,131
Activos no corrientes			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	(8.3)	88,885	93,263
Propiedades, equipos y vehículos	(10)	223,862	244,285
Activos intangibles	(11)	664	1,083
Otros activos no corrientes	(12)	28,320	27,461
Activos por impuestos diferidos	(18.4)	5,392	2,454
Total activos no corrientes		347,123	368,546
Total activos		1,978,394	2,069,677
Pasivos:			
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13)	32,837	48,633
Cuentas por pagar relacionadas	(25)	-	34,142
Cuentas por pagar intermediación	(14)	445,035	648,357
Obligaciones con instituciones financieras	(15)	365,508	-
Pasivos por impuestos corrientes	(18.1)	3,943	2,943
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(16)	15,268	12,617
Total pasivos corrientes		862,591	746,692
Pasivo no corriente			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(17)	98,431	83,363
Total pasivo no corriente		98,431	83,363
Total pasivos		961,022	830,055
Patrimonio:			
Capital social	(19.1)	1,100,000	1,100,000
Acciones en tesorería	(19.2)	(246,891)	-
Reserva legal	(19.3)	16,059	13,868
Otros resultados integrales	(19.4)	1,436	1,713
Resultados acumulados	(19.5)	146,768	124,041
Total patrimonio neto		1,017,372	1,239,622
Total patrimonio neto y pasivos		1,978,394	2,069,677
Cuentas de orden	(26)	86,986,298	63,373,014



 Diego Egas
 Apoderado General



 Doris Salazar
 Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE RESULTADOS DEL PERÍODO Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(Expresados en dólares)

Años terminados en	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Ingresos por actividades ordinarias:			
Ingresos por prestación de servicios	(21)	464,531	691,036
Otros ingresos	(22)	120,762	163,415
Gastos:			
Gastos de administración	(23)	(450,099)	(659,192)
Gastos financieros	(23)	(112,479)	(158,472)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		22,715	36,787
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(18.2)	(785)	(11,548)
Efecto de impuestos diferidos	(18.4)	2,988	2,454
Utilidad del ejercicio		24,918	27,693
Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos		(277)	(3,293)
Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos		(277)	(3,293)
Resultado integral total del año		24,641	24,400



Diego Egas
Apoderado General



Doris Salazar
Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Expresados en dólares)

	Otros resultados integrales					Resultados acumulados				Total patrimonio neto
	Capital social	Acciones de Tesorería	Reserva legal	Valoración en inversiones de instrumentos de patrimonio	Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	Subtotal	Utilidades acumuladas	Utilidad neta del ejercicio	Subtotal	
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,100,000	-	11,344	169	4,837	5,006	55,602	43,270	98,872	1,215,222
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	43,270	(43,270)	-	-
Apropiación de la reserva	-	-	2,524	-	-	-	-	(2,524)	(2,524)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(3,293)	(3,293)	-	27,693	27,693	24,400
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,100,000	-	13,868	169	1,544	1,713	98,872	25,169	124,041	1,239,622
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	-	22,976	(22,976)	-	-
Transferencia de acciones	-	(246,891)	-	-	-	-	-	-	-	(246,891)
Apropiación de la reserva	-	-	2,191	-	-	-	-	(2,191)	(2,191)	-
Resultado integral total del año	-	-	-	-	(277)	(277)	-	24,918	24,918	24,641
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,100,000	(246,891)	16,059	169	1,267	1,436	121,848	24,920	146,768	1,017,372


Diego Egas
Apoderado General


Doris Salazar
Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Expresados en dólares)

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Flujos de efectivo por actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes		600,121	929,060
Efectivo (pagado) recibido de proveedores y empleados		(744,572)	(490,733)
Intereses pagados, netos		-	(129,026)
Otros ingresos, netos		120,762	122,668
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		(23,689)	431,969
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:			
Efectivo neto (pagado) recibido por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(60,050)	(520,225)
Efectivo pagado por la compra de propiedades, equipos y vehículos		(1,515)	(1,197)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(61,565)	(521,422)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:			
Efectivo neto recibido en obligaciones financiera		365,508	-
Efectivo neto recibidp de cuentas por cobrar y otros cuentas por cobrar relacionadas		-	462,444
Efectivo neto (pagado) a cuentas por pagar relacionadas		(686,952)	(142,739)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento		(321,444)	319,705
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(406,698)	230,252
Efectivo al inicio del año		681,230	450,978
Efectivo al final del año		274,532	681,230



Diego Egas
Apoderado General



Doris Salazar
Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES
CONCILIACIONES DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresadas en dólares)

Años terminados en,	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad del ejercicio	24,918	27,693
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, equipos y vehículos	21,938	36,622
Pérdida en venta de vehículos	-	1,653
Amortización de activos intangibles	419	769
Baja de cuentas por cobrar no relacionadas	-	15,443
Provisión para jubilación patronal y desahucio	13,583	11,154
Provisión para participación a trabajadores	4,009	6,492
Provisión para impuesto a las ganancias corriente	785	11,548
Provisión para impuesto a las ganancias diferido	(2,988)	(2,454)
Valuación de instrumentos financieros netos	-	(9,041)
Provisión de interés neto	-	(2,260)
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	23,895	239,056
Aumento en activos por impuestos corrientes	(10,787)	(19,391)
Disminución (Aumento) en servicios y otros pagos anticipados	123,343	(137,597)
Aumento en otros activos no corrientes	(859)	(1,032)
(Disminución) Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(15,796)	260,157
Disminución en pasivos por impuestos corrientes	(1,469)	-
Disminución en pasivos corrientes por beneficios a los empleados	(1,358)	(9,266)
(Disminución) Aumento en otros pasivos corrientes	(203,322)	2,423
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	(23,689)	431,969



Diego Egas
Apoderado General



Doris Salazar
Contadora General

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

1. IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD Y ACTIVIDAD ECONÓMICA.

- **Nombre de la entidad.**
Analytica Securities C.A. Casa de Valores.
- **RUC de la entidad.**
1791277511001.
- **Domicilio de la entidad.**
Av.12 de Octubre N24-56 y Luis Cordero.
- **Forma legal de la entidad.**
Sociedad Anónima.
- **País de incorporación de la entidad.**
Ecuador.
- **Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad.**

Analytica Securities C.A. Casa de Valores, en adelante “La Casa de Valores”, fue constituida en la ciudad de Quito el 30 de junio de 1994, como Serfinval S.A. Casa de Valores, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según Resolución No. 94.1.1.1.2070 del 25 de agosto de 1994, aprobó la inscripción en el Registro de Mercado de Valores.

Mediante escritura pública otorgada el 13 de marzo de 1998, ante el Notario Tercero del cantón Quito, e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 24 de junio de 1998, Serfinval S.A. Casa de Valores, cambió su denominación a Analytica Securities C.A. Casa de Valores.

Su objetivo principal corresponde a operaciones contempladas en la Ley de Mercado de Valores enfocado a las casas de valores, las que consisten principalmente en la intermediación y negociación de valores, por las que se cobra una comisión, así como brindar la administración de portafolios de terceros y asesorías financieras.

Sus actividades son reguladas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, la cual establece las políticas generales del mercado de valores y regula su funcionamiento. De acuerdo con las disposiciones legales, las Bolsas de Valores vigilarán y controlarán permanentemente el desempeño de las operaciones de la Casa de Valores.

- **Composición accionaria.**

Las acciones de la Casa de Valores están distribuidas de la siguiente manera:

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Nombre del accionista	Acciones	%
Analytica Securities C.A. Casa de valores	274,324	24%
Crespo Fabara Ramiro Esteban	825,644	75%
Crespo Toral José Rodrigo	16	0.50%
Arévalo Puello Ana Margarita	16	0.50%
	1,100,000	100%

- **Capital mínimo.**

Las casas de valores para su constitución deberán acreditar un capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad que ascienda a la cantidad de 250,000. Las casas de valores que se constituyan como banca de inversión deberán acreditar un capital mínimo suscrito y pagado en numerario en su totalidad que ascienda a la cantidad de 400,000.

Las casas de valores ya constituidas que además pretendan especializarse en la actividad de banca de inversión requerirán para efectos de su autorización de funcionamiento acreditar un capital mínimo suscrito y pagado en su totalidad que ascienda a la cantidad de 400,000.

Las casas de valores deberán incluir en su denominación la expresión "casa de valores" y la expresión peculiar que les permita diferenciarse entre sí, seguida de la frase "sociedad anónima" o sus siglas respectivas.

Para las casas de valores que se especialicen en la actividad de banca de inversión utilizarán dicha expresión; siempre y cuando, a más de la acreditación del capital mínimo cuenten con la autorización otorgada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

- **Situación económica del país.**

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país. Dicha situación no tuvo un impacto significativo en las actividades de la Casa de Valores.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

2. IMPORTANCIA RELATIVA.

La Casa de Valores ha tomado en consideración circunstancias específicas que bajo su criterio cumplen sus propias consideraciones de importancia relativa, con el fin de asegurar que los estados financieros, políticas contables y notas, reflejan la preparación y revelación de todos los hechos y circunstancias relevantes.

3. ESTRUCTURA DE LAS NOTAS.

Las notas a los estados financieros se encuentran presentadas de manera sistemática en función a su comprensibilidad y comparabilidad con lo establecido a la Norma Internacional de Contabilidad Nro. 1, cada partida significativa del Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos del Efectivo se encuentran referenciadas a su nota. Cuando sea necesario una comprensión adicional a la situación financiera de la Casa de Valores, se presentarán partidas adicionales, encabezados y subtotales en los estados financieros.

4. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en los estados financieros.

4.1. Bases de presentación.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2019.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de las Casas de Valores que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés):

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- a. Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son vigentes a partir del año 2019:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 16 Arrendamientos (*)	1 de enero de 2019
Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 Cláusulas de prepago con compensación negativa (*)	1 de enero de 2019
NIC 19 Modificación, reducción o liquidación del plan (*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
NIC 23 Costos por préstamos	1 de enero de 2019
NIC 28 Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (*)	1 de enero de 2019

- b. Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB, pero no han entrado en vigencia y son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Enmiendas a NIIF's	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero de 2020
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	1 de enero de 2020
NIIF 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2020
NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 Instrumentos financieros	1 de enero de 2020
NIIF 10 Estados financieros consolidados (*)	Por determinar
La Administración de la Casa de Valores estima que estas nuevas normas no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Casa de Valores.	
(*) <i>Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Casa de Valores.</i>	

4.3 Moneda funcional y de presentación.

Las cifras incluidas en estos estados financieros y en sus notas se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la Casa de Valores opera. La moneda funcional y de presentación de la Casa de Valores es el Dólar de los Estados Unidos de América.

4.4 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el Estado de Situación Financiera, los saldos se presentan en función a su vencimiento, como corrientes cuando es igual o inferior a doce meses, contados desde la fecha de cierre de los estados financieros y como no corrientes cuando es mayor a ese período.

4.5 Efectivo.

En este grupo contable se registra el efectivo en caja y/o bancos. Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal. Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

4.6 Instrumentos financieros.

Los activos financieros y pasivos financieros son reconocidos cuando la Casa de Valores se convierte en una parte de las cláusulas contractuales del instrumento negociado.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Los activos financieros y pasivos financieros son medidos inicialmente a valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos financieros y pasivos financieros (distintos de los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados) son agregados o deducidos del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros, según sea apropiado, en el reconocimiento inicial.

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son reconocidos inmediatamente en resultados.

Activos financieros.

Todas las compras o ventas convencionales de activos financieros son reconocidas y dadas de baja en la fecha de contratación. Las compras o ventas convencionales de un activo financiero son compras o ventas bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado o surge de una convención establecida en el mercado correspondiente.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad, ya sea, a costo amortizado o a valor razonable, dependiendo de la clasificación dada a los activos financieros.

Clasificación de activos financieros.

Los activos financieros que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a costo amortizado:

- se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos que cumplen las siguientes condiciones son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCCORI):

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo los flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; y
- las condiciones contractuales del activo dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Todos los otros activos financieros que no cumplen con las condiciones anteriores son posteriormente medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

No obstante, lo anterior, la Casa de Valores puede realizar las siguientes elecciones irrevocables en el momento del reconocimiento inicial de un activo financiero:

- La Casa de Valores podría irrevocablemente elegir presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral para inversiones en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirían a valor razonable con cambios en resultados;
- La Casa de Valores podría irrevocablemente designar un activo financiero que cumple los criterios de costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral para medirlo a valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento.

Costo amortizado y método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un activo financiero y para la distribución del ingreso por intereses a lo largo del período correspondiente. Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los cobros de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) excluyendo las pérdidas crediticias esperadas, durante la vida esperada del activo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, con respecto al valor en libros bruto de un activo financiero en el momento de su reconocimiento inicial.

Para activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia descontando los flujos de efectivo estimados, incluyendo pérdidas crediticias esperadas, al costo amortizado del activo financiero en su reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que fue medido en su reconocimiento inicial un activo financiero, menos reembolsos del principal, más la amortización acumulada, utilizando el método de tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia entre el importe inicial y el importe al vencimiento, ajustado por cualquier corrección de valor por pérdidas.

Además, el valor en libros bruto de un activo financiero es el costo amortizado del activo financiero antes de ajustarlo por cualquier corrección de valor por pérdidas. El ingreso por intereses se reconoce usando el método de tasa de interés efectiva para activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Para los instrumentos financieros distintos de aquellos activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, el ingreso por interés se calcula aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto de un activo financiero, excepto para activos financieros que han convertido posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio.

Para activos financieros que se convierten posteriormente en activos con deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses es reconocido aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si, en períodos de reporte posteriores, el riesgo de crédito del instrumento financiero con deterioro de valor crediticio mejora de manera tal que el activo financiero ya no tiene deterioro de valor crediticio, el ingreso por intereses se reconoce aplicando la tasa de interés efectiva al valor en libros bruto del activo financiero.

Para los activos financieros con deterioro de valor crediticio comprados u originados, la Casa de Valores reconoce el ingreso por intereses aplicando la tasa de interés efectiva ajustada por calidad crediticia al costo amortizado del activo financiero desde el reconocimiento inicial. El cálculo no revierte a la base bruta, incluso si el riesgo de crédito del activo financiero mejora posteriormente de modo que el activo financiero ya no tenga deterioro de valor crediticio. Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados y se incluye como ingresos financieros. La Casa de valores ha designado instrumentos financieros para ser medidos a costo amortizado a las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar no relacionadas y relacionadas en función al modelo de negocio.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR).

Los activos financieros que no cumplen el criterio para ser medidos a costo amortizado son medidos a VRCCR. Específicamente:

- Los activos financieros que han sido en el momento del reconocimiento inicial designados de forma irrevocable como medido al VRCCR, si tal designación elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes. La Casa de valores ha designado instrumentos financieros para ser medidos a VRCCR a los activos denominados como de renta fija y de renta variable en función al modelo de negocio.

Los activos financieros designados como VRCCR son medidos a valor razonable al cierre de cada período de reporte, con las ganancias o pérdidas a valor razonable reconocidos en resultados en la medida que no sean parte de una designada relación de cobertura. La ganancia o pérdida neta reconocida en resultados incluye cualquier dividendo o intereses ganados sobre el activo financiero y es incluida como ingresos financieros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Deterioro de activos financieros.

La Casa de Valores reconoce una corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas (PCE) sobre activos financieros que se miden a costo amortizado o a VRCCR y cuentas por cobrar clientes. No se reconoce una pérdida por deterioro para inversiones en instrumentos de patrimonio.

El importe de las pérdidas crediticias esperadas es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero. La Casa de Valores siempre reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores.

Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Casa de Valores, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Casa de Valores reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Casa de Valores mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas las PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 Casa de Valores 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 Casa de Valores 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 Casa de Valores, 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 Casa de Valores.

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 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.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Casa de Valores 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 Casa de Valores tenga información razonable y sustentable para demostrar lo contrario.

No obstante, lo anterior, la Casa de Valores 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 Casa de Valores 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.

Para compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, la fecha en que la Casa de Valores pasa a ser una parte del compromiso irrevocable se considera la fecha del reconocimiento inicial a efectos de aplicar los requerimientos de deterioro de valor. Al evaluar si ha existido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial de un compromiso de préstamo, la Casa de Valores considera los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento del préstamo con el que se relaciona el compromiso de préstamo; para contratos de garantía financiera, la Casa de Valores considera los cambios en el riesgo de que el deudor especificado incumpla el contrato. La Casa de Valores monitorea regularmente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si ha habido un aumento significativo en el riesgo crediticio y los modifica según sea apropiado para asegurar que los criterios sean capaces de identificar un aumento significativo en el riesgo crediticio antes que el importe pase a estar moroso.

Definición de incumplimiento.

La Casa de Valores 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 recuperable.

- Cuando existe un incumplimiento de las restricciones financieras de la contraparte; o

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- Información desarrollada internamente u obtenida de recursos externos indica que es improbable que el deudor pague a sus acreedores, incluyendo a la Casa de Valores, en su totalidad (sin tomar en consideración alguna garantía mantenida por la Casa de Valores.

Independientemente del análisis anterior, la Casa de Valores considera que ha ocurrido un incumplimiento cuando un activo financiero está en mora por más de 365 días, a menos que la Casa de Valores 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
- e. la desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Política de castigo.

La Casa de Valores 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 dos 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 Casa de Valores, teniendo en consideración asesoría legal cuando fuere apropiado. Cualquier recupero realizado se reconoce en resultados.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Medición y reconocimiento de pérdidas crediticias esperadas.

La medición de las pérdidas crediticias esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento, la severidad (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la severidad está basada en datos históricos ajustados por información futura como se describió anteriormente. En cuanto a la exposición al incumplimiento para activos financieros, esta está representada por el valor en libros bruto de los activos a la fecha de reporte; para compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera, la exposición incluye el importe que se dispondrá en el futuro en la fecha de incumplimiento determinada sobre la base de tendencias históricas, el entendimiento de la Casa de Valores de las específicas necesidades financieras futuras de los deudores, y otra información futura relevante.

Para los activos financieros, la pérdida crediticia esperada se estima como la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en conformidad con el contrato y todos los flujos de efectivo que la Casa de Valores espera recibir, descontados a la tasa de interés efectiva original. Para un contrato de garantía financiera, ya que la Casa de Valores está obligado a realizar pagos solamente en el evento de un incumplimiento por parte del deudor en conformidad con las cláusulas del instrumento que está garantizado, las insuficiencias de efectivo son pagos esperados a reembolsar al tenedor por una pérdida crediticia en la que incurre menos los importes que la Casa de Valores espera recibir del tenedor, el deudor o un tercero.

Para compromisos de préstamos sin utilizar, una pérdida crediticia es el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Casa de Valores si el tenedor del compromiso de préstamo dispone del préstamo; y los flujos de efectivo que la Casa de Valores espera recibir si dispone del préstamo. Cuando la PCE durante el tiempo de vida del activo se mide sobre una base colectiva para atender los casos en que la evidencia de aumentos significativos en el riesgo crediticio a nivel de instrumento individual puede no estar aún disponible, los instrumentos financieros se agrupan de la siguiente manera:

- Naturaleza de los instrumentos financieros (es decir, las cuentas comerciales, deudores varios, otros deudores de la Casa de Valores son cada uno evaluados como un grupo separado. Los préstamos a partes relacionadas son evaluados por pérdidas crediticias esperadas sobre una base individual);
- Estatus de morosidad;
- Naturaleza, tamaño e industria de los deudores;
- Naturaleza de las garantías por cuentas por cobrar por arrendamientos; y
- Clasificaciones crediticias externas si estuvieren disponibles.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

La agrupación es revisada regularmente por la Administración de la Casa de Valores para asegurarse que los integrantes de cada grupo continúen compartiendo similares características de riesgo crediticio. Si la Casa de Valores ha medido la corrección de valor por pérdidas para un instrumento financiero a un importe equivalente a las PCE durante el tiempo de vida del activo en el período de reporte anterior, pero determina en el período de reporte actual que las condiciones para PCE durante el tiempo de vida del activo ya no se cumplen, la Casa de Valores mide la corrección de valor por pérdidas a un importe equivalente a la PCE de los próximos doce meses a la fecha de reporte actual.

La Casa de Valores reconoce una ganancia o pérdida por deterioro de valor en resultados para todos los instrumentos financieros con un correspondiente ajuste a su valor en libros a través de una cuenta de corrección de valor por pérdidas.

Baja en cuentas de activos financieros.

La Casa de Valores da de baja un activo financiero solamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera el activo financiero y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a un tercero. Si la Casa de Valores no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa controlando el activo transferido, la Casa de Valores reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo asociado por los importes que podría tener que pagar. Si la Casa de Valores retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Casa de Valores continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo garantizado por los importes recibidos.

Al dar de baja un activo financiero medido a costo amortizado, la diferencia entre el valor en libros del activo y la sumatoria de la consideración recibida y por recibir se reconoce en resultados.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

Clasificación como deuda o patrimonio.

Los instrumentos de deuda y patrimonio emitidos por la Casa de Valores se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Casa de Valores se reconocen por los importes recibidos, neto de los costos directos de emisión.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Pasivos financieros.

Todos los pasivos financieros son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de interés efectivo o a VRCCR.

Pasivos financieros medidos posteriormente a costo amortizado.

Los pasivos financieros que no sean:

- una contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios;
- mantenidos para negociar; o
- designados a VRCCR, son posteriormente medidos a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método que se utiliza para el cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y para la distribución del gasto por intereses a lo largo del período correspondiente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos de efectivo futuros estimados (incluyendo todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento) durante la vida esperada del pasivo financiero, o cuando sea apropiado, un período menor, al costo amortizado de un pasivo financiero.

Baja en cuentas de pasivos financieros.

El valor razonable de los pasivos financieros denominados en una moneda extranjera se determina en esa moneda extranjera y son convertidos al tipo de cambio de cierre de cada período de reporte. Para pasivos financieros que son medidos a VRCCR, el componente de diferencia de cambio forma parte de las ganancias o pérdidas por valor razonable y se reconocen en resultados para pasivos financieros que no sean parte de una relación de cobertura.

La Casa de Valores da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Casa de Valores se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce, incluyendo cualquier activo transferido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en resultados.

4.7 Servicios y otros pagos anticipados.

En este grupo contable se registra los anticipos entregados a terceros o pagos anticipados para la compra de bienes y servicios que no hayan sido devengados al cierre del ejercicio económico. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal; su amortización se reconoce en los resultados del período en el cual generan beneficios económicos futuros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.8 Propiedades, equipos y vehículos.

En este grupo contable se registra todo bien tangible adquirido para su uso o suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos, si, y sólo si: es probable que la entidad obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo; y el costo del elemento puede medirse con fiabilidad.

Medición inicial.- las propiedades, equipos y vehículos, se miden al costo, el cual incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Medición posterior.- las propiedades, equipos y vehículos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los desembolsos posteriores por concepto de componentes, reparación y conservación serán reconocidos como gastos en el estado de resultados integrales del período en el que incurre, mientras que aquellos desembolsos significativos que mejoren el activo serán capitalizados.

La Casa de Valores evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

Método de depreciación.- los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Valores.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Tasa anual de depreciación
Edificios	44	2.27%
Equipos de oficina	3	33.33%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de computación	5	20%
Vehículos	10	10%

A criterio de la Administración de la Casa de Valores estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

4.9 Activos intangibles.

En este grupo contable se registra todo bien sin apariencia física que es susceptible de ser separado o escindido de la entidad y vendido, transferido, dado en explotación, arrendado o intercambiado, ya sea individualmente o junto con un contrato, o surge de derechos contractuales o de otros derechos de tipo legal, con independencia de que esos derechos sean transferibles o separables de la entidad o de otros derechos y obligaciones, si, y sólo si: es probable que los beneficios económicos futuros que se han atribuido al mismo fluyan a la entidad; y el costo del activo puede ser medido de forma fiable.

Medición inicial.- los activos intangibles se miden a su costo, el cual incluye: el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración.

Reconocimiento posterior.- los activos intangibles se miden por su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Método de amortización.- los activos empiezan a amortizarse cuando estén disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La amortización es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Casa de Valores.

La Casa de Valores evalúa las reducciones futuras esperadas en el precio de venta de un elemento que se elabore utilizando un activo intangible, esto con el fin de determinar la posible obsolescencia tecnológica o comercial del activo, lo cual, a su vez, podría reflejar una reducción de los beneficios económicos futuros incorporados al activo intangible y por ende un posible deterioro.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Tasa anual de amortización
Licencias y software	2 a 8 años	%

A criterio de la Administración de la Casa de Valores, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.10 Pasivos por beneficios a los empleados.

Pasivos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones presentes con empleados como beneficios sociales (décimo tercer y cuarto sueldo, vacaciones, etc.); obligaciones con el IESS, comisiones y participación a trabajadores. Se miden a su valor nominal y se reconocen en los resultados del período en el que se generan.

El cálculo de la participación a trabajadores se realiza de acuerdo a las disposiciones legales vigentes; representa el 15% sobre la utilidad contable de la Casa de Valores antes de liquidar el impuesto a la renta y se reconoce en los resultados del período.

Las comisiones comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Casa de Valores.

Pasivos no corrientes.- en este grupo contable se registran los planes de beneficios a empleados post empleo como jubilación patronal y desahucio. Se reconocen y miden sobre la base de cálculos actuariales, estimados por un perito independiente, inscrito y calificados en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aplicando el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de la obligación futura.

La tasa utilizada para descontar las obligaciones de los beneficios post-empleo (tanto financiadas como no) se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos del gobierno local, publicados por el Banco Central del Ecuador, que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

El costo de los servicios presentes o pasados y costo financiero, son reconocidos en los resultados del período en el que se generan; las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos se denominan ganancias y pérdidas actuariales y son reconocidos como partidas que no se reclasificarán al resultado del período en Otros Resultados Integrales.

4.11 Impuestos corrientes.

Activos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

Pasivos por impuestos corrientes.- en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Impuesto a las ganancias.- en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- Impuesto a las ganancias corriente.- se basa en la utilidad gravable registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Casa de Valores por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuesto a las ganancias diferido.- se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables.

Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Casa de Valores disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podrían cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la utilidad gravable ni la contable. Además, los pasivos por impuesto diferido no se reconocen si la diferencia temporal surge del reconocimiento inicial de la plusvalía.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos se somete a revisión al final de cada período sobre el que se informa y se reduce, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas al final del período que se informa.

La Casa de Valores compensa los activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y solo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, la Casa de Valores tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos.- se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.12 Patrimonio.

Capital social.- en este grupo contable se registra el monto adeudado del capital. Se mide a su valor nominal.

Reservas.- en este grupo contable se registran las apropiaciones de utilidades o constituciones realizadas por Ley, estatutos, acuerdos de Accionistas o para propósitos específicos. Se miden a su valor nominal.

Otros resultados integrales.- en este grupo contable se registran los efectos netos por las ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente, neto de impuestos diferidos.

Resultados acumulados.- en este grupo contable se registran las utilidades y pérdidas netas acumuladas y del ejercicio, sobre las cuales los Accionistas no han determinado un destino definitivo mediante resolución de Junta General de Accionistas.

4.13 Ingresos de actividades ordinarias.

Los ingresos por venta de servicios son reconocidos por la Casa de Valores considerando el precio establecido en la transacción para el cumplimiento de cada una de las obligaciones de desempeño.

La Casa de Valores reconoce el ingreso cuando se ha dado cumplimiento a las obligaciones de desempeño para la transferencia al cliente de los servicios comprometidos.

Los ingresos son medidos al valor razonable de la consideración recibida o por recibir y representa los montos a recibir por los servicios provistos en el curso normal de los negocios, neto de los descuentos e impuestos relacionados.

La Casa de Valores reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos puede ser valorado de manera fiable, y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Casa de Valores, según se describe a continuación:

- Venta de servicios: los ingresos por ventas de servicios se reconocen cuando pueden ser estimados con fiabilidad y en función a los servicios efectivamente prestados a la fecha de cierre de los estados financieros.
- Ingresos por dividendos: los dividendos son reconocidos por la Casa de Valores cuando el derecho a recibir el pago queda establecido.
- Ingresos por intereses: los intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.14 Gastos.

En este grupo contable se registran los gastos, provisiones y pérdidas por deterioro de valor que surgen en las actividades ordinarias de la Casa de Valores; se reconocen de acuerdo a la base de acumulación o devengo y son clasificados de acuerdo a su función como: de administración y financieros.

4.15 Medio ambiente.

Las actividades de la Casa de Valores no se encuentran dentro de las que pudieren afectar al medio ambiente. Al cierre de los presentes estados financieros no existen obligaciones para resarcir daños y/o restauración de ubicación actual.

4.16 Estado de flujos de efectivo.

Los flujos de efectivo de actividades de operación incluyen todas aquellas actividades relacionados con el giro del negocio, además de ingresos y egresos financieros y todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

4.17 Cuentas de orden.

De acuerdo a lo establecido por la Ley de Mercado de Valores, la Casa de Valores ha recibido mediante la suscripción de contratos de administración y manejo de portafolio de valores, valores entregados por terceros.

Dichos contratos permiten que una persona natural o jurídica (comitente o cliente), entregue valores a Analytica Securities C.A. Casa de Valores (comisionista) para que los administre e invierta de acuerdo a las instrucciones establecidas en el contrato. El patrimonio entregado por los comitentes, es independiente del patrimonio de la Casa de Valores.

4.18 Cambios en políticas y estimaciones contables.

Al 31 de diciembre de 2019, los estados financieros no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, excepto por las posibles modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 16 y CINIIF 23 desde el 1 de enero de 2019.

4.19 Arrendamientos.

A partir del año 2019 entró en vigencia la NIIF16 “Arrendamientos”, que establece un nuevo modelo de reconocimiento contable relacionado con los arrendamientos operativos. Del análisis efectuado por la Casa de Valores no existen efectos por la aplicación de esta normativa.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

4.20 Tratamiento a posiciones fiscales inciertas.

La Interpretación aborda la contabilización de los impuestos sobre la renta cuando los tratamientos impositivos implican incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12 “Impuestos a las ganancias”. No se aplica a los impuestos o gravámenes que están fuera del alcance de NIC 12, ni incluye específicamente los requisitos relacionados con los intereses y las sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La Interpretación aborda específicamente lo siguiente:

- Si la Compañía considera el tratamiento de posiciones fiscales inciertas por separado.
- Las suposiciones que la Compañía hace sobre la evaluación de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades fiscales.
- Cómo la Compañía determina la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos fiscales no utilizados y las tasas impositivas.
- Cómo la Compañía considera los cambios en los hechos y circunstancias.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de CINIIF 23 no ha generado impactos en los estados financieros de la Casa de Valores.

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La Administración de la Casa de Valores es la responsable de establecer, desarrollar y dar seguimiento a las políticas de gestión de riesgos con el objetivo de identificar, analizar, controlar y monitorear los riesgos enfrentados por la Casa de Valores. La Casa de Valores revisa regularmente las políticas y sistemas de administración de riesgos a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades, logrando la obtención de un ambiente de control disciplinado y constructivo, en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Casa de Valores clasifica y gestiona los riesgos de instrumentos financieros de la siguiente manera:

Riesgo de crédito.

Es el riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero cause una pérdida financiera a la otra parte por incumplir una obligación, y se origina principalmente en las cuentas por cobrar no relacionadas y relacionadas (Nota 8), cuyo importe en libros es la mejor forma de representar la máxima exposición al riesgo de crédito sin tener en cuenta ninguna garantía colateral tomada ni otras mejoras crediticias.

Las políticas de administración del riesgo crediticio son aplicadas principalmente por la Gerencia. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo y equivalentes de efectivo, en las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación “A”.

La Casa de Valores mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad Financiera	Calificación (1)	
	2019	2018
Banco Internacional	AAA- / AAA	AAA-
Banco Produbanco	AAA- / AAA-	AAA-
Banco del Pacífico	AAA	AAA-
Banco Central del Ecuador	N/A	N/A
Georges Bank (Panamá)	N/A	N/A
Banco Oppenheimer (Estados Unidos)	N/A	N/A

(1) Calificaciones de riesgo emitidas por la Superintendencia de Bancos del Ecuador, calificados por Pacífic Credit Ratings S.A., Bank Watch Ratings S.A. y Class International Rating, con datos disponibles al 30 de junio de 2019.

La Casa de Valores mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

La Casa de Valores analiza la calificación de riesgo crediticio individual por cada cliente y calcula el monto recuperable correspondiente a la cartera de clientes. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

La diversificación de las cuentas por cobrar clientes y límites individuales de crédito son procedimientos adoptados para minimizar problemas de recuperación de estos activos que están alcanzados por este tipo de riesgos. La exposición de la Casa de Valores al riesgo de crédito no se ve afectado ya que no tiene la política de ventas a crédito, por tanto, al 31 de diciembre de 2019 no presenta saldos significativos. Las transacciones con partes relacionadas se encuentran instrumentadas y generan interés explícito e implícito.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla, pero nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo, de acuerdo al modelo de negocio de la Casa de Valores para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

-
- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, garantías, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
 - Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
 - Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

Riesgo de liquidez.

Es el riesgo de que una entidad encuentre dificultad para cumplir con obligaciones asociadas con pasivos financieros que se liquiden mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Casa de Valores para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Casa de Valores.

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades de servicios. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Casa de Valores se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento del nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos. Por tanto, la Casa de Valores mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores, beneficios a empleados, impuestos y otros con antigüedad menor a un año. La Casa de Valores durante el ejercicio económico 2019, concentró su apalancamiento netamente con capital propio.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que se maneja internamente se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de las políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.

La Casa de Valores no mantiene instrumentos derivados.

A continuación, se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados de acuerdo a las bandas de tiempo más apropiadas determinadas por la Administración:

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

	Corriente entre 1 y 12 meses	Corriente entre 1 y 12 meses
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	32,837	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-
Cuentas por pagar intermediación	445,035	-
	<u>477,872</u>	<u>-</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	48,633	-
Cuentas por pagar relacionadas	34,142	-
Cuentas por pagar intermediación	648,357	-
	<u>731,132</u>	<u>-</u>

El índice deuda - patrimonio de la Casa de Valores, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Total pasivos	961,022	830,055
Menos efectivo	274,532	681,230
Total deuda neta	<u>686,490</u>	<u>148,825</u>
Total patrimonio neto	<u>1,017,372</u>	<u>1,239,622</u>
Índice de deuda - patrimonio neto	<u>67.48%</u>	<u>12.01%</u>

Riesgo de mercado.

La Casa de Valores opera principalmente en el mercado bursátil como intermediación de valores, en la colocación de valores o títulos negociados a diferentes tasas de interés y vencimientos, que son adquiridos por inversionistas (personas naturales o jurídicas) quienes asumen el riesgo crediticio y financiero relacionado con los títulos valores.

Es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en los precios de mercado. El riesgo de mercado comprende cuatro subtipos de riesgo: riesgo de tasa de cambio, riesgo de tasa de interés, otros riesgos de precio y riesgo de capital. La Casa de Valores clasifica y gestiona el riesgo de mercado en los siguientes subtipos de riesgo:

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Riesgo de tasa de interés.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Valores cuenta con operaciones de crédito a corto plazo y considera que las fluctuaciones razonablemente posibles a los cambios de tasa de interés en un rango de $\pm 0.50\%$, situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Valores está expuesta al riesgo de fluctuaciones en los precios de sus inversiones mantenidas y clasificadas en su estado de situación financiera como inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. La gerencia reduce su exposición al riesgo de precio invirtiendo sus excedentes de liquidez diversificando sus títulos de renta fija y variable. Dicha diversificación se efectúa de acuerdo con límites establecidos por la administración; dicha situación que en el estado de resultados no tiene efectos significativos, por lo tanto, realizar un análisis de sensibilidad carece de representatividad.

Riesgo de tasa de cambio.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero puedan fluctuar como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de una moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Valores no realiza transacciones en moneda extranjera.

Otros riesgos de precio.- los otros riesgos de precio de los instrumentos financieros surgen, por ejemplo, de variaciones en los precios de las materias primas cotizadas o de los precios de los instrumentos de patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Valores no realiza transacciones relacionadas con materias primas cotizadas o instrumentos de patrimonio.

La exposición a la variación de precios de la Casa de Valores está relacionada con el componente impositivo (tasas tributarias e inflación), que podrían llegar a convertirse en un componente importante del costo de los servicios proporcionados por la Casa de Valores. Esta circunstancia es medida constantemente por la Gerencia General a fin de determinar la estructura de precios adecuada. Sin embargo, dadas las circunstancias actuales, la Administración considera que el riesgo de precio es bajo.

Riesgo de capital.- los objetivos de la Casa de Valores al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de esta de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Casa de Valores se administra el riesgo de capital tomando en consideración, la rentabilidad que genera los costos de negociación, lo cual permite cubrir los costos asociados y generales y los resultados de los accionistas.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Adicionalmente, la Casa de Valores monitorea su capital sobre la base de ratio de apalancamiento. Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar proveedores y relacionadas) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total se calcula como el “patrimonio neto” más la deuda neta.

6. ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRÍTICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

La Casa de Valores efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro; por definición, muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Estas estimaciones y supuestos 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 a las circunstancias. Las estimaciones y supuestos más significativos efectuados por la Administración se presentan a continuación:

Provisión por cuentas incobrables.- el importe de las pérdidas crediticias esperadas (PCE) es actualizado en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial del correspondiente activo financiero.

La Casa de Valores siempre reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo para las cuentas por cobrar comerciales, deudores varios y otros deudores. Las pérdidas crediticias esperadas en estos activos financieros son estimadas usando una matriz de provisiones basado en la experiencia histórica de pérdidas crediticias de la Casa de Valores, ajustada por factores que son específicos a los deudores, condiciones económicas generales y una evaluación tanto de la actual, así como también, de la presupuestada dirección de las condiciones en la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo cuando se apropiado.

Para todos los otros instrumentos financieros, la Casa de Valores reconoce las PCE durante el tiempo de vida del activo cuando ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si, por otro lado, el riesgo de crédito en el instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Casa de Valores mide la corrección de valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses.

La evaluación de si deberían ser reconocidas las PCE durante el tiempo de vida del activo está basada en aumentos significativos en la probabilidad o riesgo de un incumplimiento que ocurra desde el reconocimiento inicial en lugar de sobre la evidencia de un activo financiero con deterioro de valor crediticio a la fecha de reporte o que ocurra un incumplimiento.

Las PCE durante el tiempo de vida del activo representan las pérdidas crediticias esperadas que resultarán de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. En contraste, las PCE esperadas en los próximos doce meses representa la porción de las PCE durante el tiempo de vida del activo que se espera resulten de eventos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que sea posible dentro de los 12 meses después de la fecha de reporte.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Vidas útiles y valores residuales.- al final de cada período contable se evalúan las vidas útiles estimadas y los valores residuales de sus activos depreciables o amortizables (excluyendo los de valor inmaterial); cuando ocurre un evento que indica que dichas vidas útiles o valores residuales son diferente a las estimadas anteriormente, se actualizan estos datos y los correspondientes ajustes contables de manera prospectiva.

Deterioro de activos no corrientes.- la Casa de Valores evalúa periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiese estar deteriorado de acuerdo con la NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”. Si existen tales indicadores se realiza una estimación del monto recuperable del activo. En el caso de la plusvalía y de los activos intangibles que posean vidas útiles indefinidas, los importes recuperables se estiman anualmente.

El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que son claramente independientes de otros activos o grupos de activos.

Cuando el valor en libros de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido hasta alcanzar su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor del tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos los costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiples de valuación u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro del valor de un activo no financiero son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso, el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos, excluyendo los de valor inmaterial, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o haber disminuido. Si existe tal indicador, la Casa de Valores estima el monto nuevo recuperable.

Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro.

Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado hasta alcanzar su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

Tal reverso es reconocido con abono a resultados, a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado; en ese caso el reverso es tratado como un aumento de reevaluación.

Una pérdida por deterioro en relación con el menor valor de inversiones no se reversa.

Impuestos diferidos.- al final de cada período contable se evalúa el valor a reconocer como activos por impuestos diferidos en la medida que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal, a través de su compensación con el pago de impuestos fiscales futuros.

Valor razonable de activos y pasivos.- la tabla siguiente analiza los instrumentos que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente manera:

- Nivel 1.- precios de mercados de activos para activos o pasivos financieros.
- Nivel 2.- otra información excepto los precios de mercados incluidos en el nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3.- información para el activo o pasivo que no se basan en información de mercado observable.

Provisiones para obligaciones por beneficios definidos.- el valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones, incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Casa de Valores para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, reportados por la Administración de la Casa de Valores. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la Casa de Valores se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares. (Al final del período sobre el que se informa).

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

7. EFECTIVO.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Caja	70	27
Bancos	274,462	681,203
(1)	274,532	681,230

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen importes de efectivo que se encuentren restringidos para el uso de la Casa de Valores.

8. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES.

8.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Acciones:</u>			
Bolsa de Valores de Quito	(1)	239,192	179,103
Corporación Favorita C.A.	(2)	21,922	21,233
Cervecería Nacional	(3)	1,118	1,196
Banco de la Producción Produbanco		400	-
Certificado Mutualista Pichincha		100	
<u>Bonos:</u>			
Bonos 2025	(4)	409,732	406,866
Bonos 2030		47,207	52,025
Bonos 2012		33,609	32,808
Intereses bonos 2025		2,261	2,260
		755,541	695,491

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a las acciones mantenidas en las Bolsas de Valores de Quito producto de las compras en los meses de marzo, junio y julio, transformación de las mismas de Corporación Civil a Sociedades Anónimas. Las mencionadas acciones fueron inscritas en las Bolsas de Valores de Quito mediante resolución No. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2016-00020773 del 27 de septiembre de 2017, su valor razonable al 31 de diciembre de 2018 fue registrado en base al listado de precios nacionales publicado por la Bolsa de Valores de Quito el cual es de 1 dólar por acción.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- (2) Corresponden a 8,702 acciones valoradas en base al listado de precios nacionales publicado por la Bolsa de Valores de Quito por 2.44 por acción.
- (3) Corresponden a 13 acciones valoradas en base al listado de precios nacionales publicado por la Bolsa de Valores de Quito en 92 por acción.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019, el valor razonable de los bonos es registrado en base a los precios establecidos en Bloomberg, los bonos 2012 se valoran con un precio de 50%, los bonos del 2030 se valoran con un precio de 49% y los bonos del 2025 se valoran con un precio del 83.11%.

8.2. Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Clientes locales	15,184	35,480
Otros	1,784	1,003
	16,968	36,483
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	16,968	36,483
No corriente	-	-
	16,968	36,483

8.3. Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Analytica Advisor S.A.	183,227	93,263
Analytica Investments	138,883	127,514
Analytica Funds	20,316	-
Ramiro Crespo	283,617	-
	626,043	220,777
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	537,158	127,514
No corriente	88,885	93,263
	626,043	220,777

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

9. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Anticipo compra acciones	-	137,249
Anticipo proveedores	16,388	2,482
	16,388	139,731

10. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Propiedades, equipos y vehículos, neto:</u>		
Edificio	187,751	192,221
Equipos de oficina	4,697	5,605
Muebles y enseres	10,594	12,766
Equipos de computación	7,532	10,380
Vehículos	13,288	23,313
	223,862	244,285
<u>Propiedades, equipos y vehículos, costo:</u>		
Edificio	236,831	236,831
Equipos de oficina	11,922	11,738
Muebles y enseres	33,736	33,636
Equipos de computación	25,617	24,384
Vehículos	111,403	111,403
	419,509	417,992
<u>Propiedades, equipos y vehículos, depreciación:</u>		
Edificio	(49,080)	(44,610)
Equipos de oficina	(7,225)	(6,133)
Muebles y enseres	(23,142)	(20,870)
Equipos de computación	(18,084)	(14,005)
Vehículos	(98,116)	(88,089)
	(195,647)	(173,707)
	223,862	244,285

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los propiedades, equipos y vehículos, fueron como sigue:

Concepto	Edificio	Equipos de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Vehículos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>						
Saldo inicial	192,221	5,605	12,766	10,380	23,313	244,285
Adiciones	-	184	100	1,231		1,515
Depreciación	(4,470)	(1,092)	(2,272)	(4,079)	(10,025)	(21,938)
Saldo final	187,751	4,697	10,594	7,532	13,288	223,862
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>						
Saldo inicial	196,692	6,095	15,225	14,846	48,505	281,363
Adiciones	-	820	162	215	-	1,197
Ventas y bajas	-	-	(326)	(396)	(931)	(1,653)
Depreciación	(4,471)	(1,310)	(2,295)	(4,285)	(24,261)	(36,622)
Saldo final	192,221	5,605	12,766	10,380	23,313	244,285

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

11. ACTIVOS INTANGIBLES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Costo	3,360	3,360
Depreciación acumulada	(2,696)	(2,277)
	664	1,083

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	Valor
<u>Año terminado en diciembre 31, 2019:</u>	
Saldo inicial	1,083
Amortización	(419)
Saldo final	664
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>	
Saldo inicial	1,852
Amortización	(769)
Saldo final	1,083

12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Depósito en garantía BVQ	(1) 15,176	14,316
Depósito en garantía BVG	(2) 13,144	13,145
	28,320	27,461

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a depósitos entregados en garantía a la Bolsa de Valores de Quito, que, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se constituye para asegurar el cumplimiento de las obligaciones frente a sus comitentes y a la Bolsa de Valores de Quito.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Al 31 de diciembre 2019 y 2018, corresponde a depósitos entregados en garantía a la Bolsa de Valores de Guayaquil, que, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores, se constituye para asegurar el cumplimiento de las obligaciones frente a sus comitentes y a la Bolsa de Valores de Guayaquil.

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Proveedores	22,656	39,569
Tarjetas de crédito	3,366	6,610
Otras cuentas por pagar	6,815	2,454
	32,837	48,633

14. CUENTAS POR PAGAR INTERMEDIACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a valores de las operaciones de intermediación en compra-venta de valores para clientes en el Mercado de Valores por un monto de 445,035 y 648,357 respectivamente.

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Préstamos con instituciones financieras	(1) 350,000	-
Intereses por pagar	15,508	-
	(2) 365,508	-
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	365,508	-
No corriente	-	-
	365,508	-

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 estos préstamos se conforman de la siguiente manera:

Acreedor		Al 31 de diciembre de 2019			Largo plazo
		Tasa Anual	Vencimientos hasta	Corto plazo	
Produbanco	(a)	11.33% y 11.49%	Enero y febrero de 2020	350,000	-

- (a) Al 31 de diciembre de 2019, estos préstamos están garantizados con los bienes muebles de la Casa de Valores.

16. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
IESS por pagar	3,855	1,663
Décimo cuarto sueldo	985	804
Décimo tercer sueldo	1,040	608
Participación a trabajadores por pagar	4,009	6,492
Vacaciones	5,379	3,050
	15,268	12,617

- (1) Los movimientos de la participación a trabajadores por pagar, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	6,492	10,354
Provisión del año	4,009	6,492
Pagos	(6,492)	(10,354)
Saldo final	4,009	6,492

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

17. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal	(Nota 16.1.)	75,350	65,939
Desahucio	(Nota 16.2.)	23,081	17,424
		98,431	83,363

16.1 Jubilación patronal. - de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte y cinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	65,939	53,628
Costo laboral por servicios actuales	7,936	6,560
Costo financiero	2,854	2,150
(Ganancia) Pérdida actuarial	(1,379)	3,601
Saldo final	75,350	65,939

16.2 Bonificación por desahucio. - de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Casa de Valores entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	17,424	15,288
Costo laboral por servicios actuales	3,299	1,832
Costo financiero	753	612
Pérdida (Ganancia) actuarial	346	(308)
Transferencia de empleados del mismo grupo	1,259	-
Saldo final	23,081	17,424

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por un actuario independiente al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al resultado del año.

Los supuestos actuariales utilizados para propósitos de los cálculos actuariales, fueron los siguientes:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Tasa de descuento	4,21%	4.43%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3%	3%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1,5%	1.5%
Tabla de rotación (promedio)	5,90%	8.40%
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

	Año terminado en, Diciembre 31, 2019	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1.548)	(360)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2%)	(2%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1.646	381
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Año terminado en, Diciembre 31, 2019	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1.683	405
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1.596)	(386)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2%)	(2%)
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (Rotación + 0.5%)	(1.034)	377
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.5%)	(1%)	2%
Variación OBD (Rotación - 0.5%)	1.070	(359)
Impacto % en el OBD (Rotación - 0.5%)	1%	(2%)
	Año terminado en, Diciembre 31, 2018	
	Jubilación Patronal	Desahucio
<u>Tasa de descuento:</u>		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(1,413)	(308)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(2%)	(2%)
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	1,480	322
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	2%	2%
<u>Tasa de incremento salarial:</u>		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	1,516	344
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	2%	2%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(1,459)	(333)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(2%)	(2%)
<u>Rotación:</u>		
Variación OBD (Rotación + 0.5%)	(1,056)	317
Impacto % en el OBD (Rotación + 0.5%)	(2%)	2%
Variación OBD (Rotación - 0.5%)	1,085	(305)
Impacto % en el OBD (Rotación - 0.5%)	2%	(2%)

18. IMPUESTOS CORRIENTES.

Un resumen de los saldos por cobrar y pagar por impuestos corrientes, fue como sigue:

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18.1 Activos y pasivos por impuestos corrientes.

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	4,459	3,231
Retenciones en la fuente de IVA	6,755	6,241
Retenciones en la fuente de IR	-	9
Crédito tributario Impuesto Renta (Nota 17.3.)	19,470	11,201
	<u>30,684</u>	<u>20,682</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	3,677	1,028
Retenciones en la fuente de IR	266	1,915
	<u>3,943</u>	<u>2,943</u>

18.2 Conciliación Tributaria. - La conciliación del impuesto a las ganancias calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a las ganancias afectado a operaciones, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	22,715	36,787
(Menos) Amortización de pérdidas	(1,189)	(17,498)
(Menos) Ingresos no objetos	(37,050)	(38,487)
(Menos) Ingresos exentos	(52,047)	(30,515)
(Menos) Beneficio incremento empleados	-	(5,807)
(Menos) Rebaja adicional seguro medicina privada	(11,761)	-
(Mas) Participación trabajadores atribuible a ingresos no objeto	-	10,282
(Mas) Gastos incurridos generado de ingresos exentos	-	453
(Más) Gastos no deducibles	<u>82,899</u>	<u>97,277</u>
Utilidad gravable	3,567	52,492
Impuesto a las ganancias causado 22% (Nota 17.3.)	<u>785</u>	<u>11,548</u>
Anticipo impuesto a las ganancias	<u>248</u>	<u>1,814</u>
Impuesto a las ganancias del período	<u>785</u>	<u>11,548</u>
Tarifa efectiva - Impuesto a las ganancias del año	3.46%	31.39%

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

18.3 Movimiento del crédito tributario de impuesto a la renta.- los movimientos del impuesto a la renta, fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Saldo inicial	(11,201)	-
Provisión del período (Nota 17.2.)	785	11,548
Anticipo impuesto a las ganancias	(248)	(1,814)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(8,806)	(20,935)
(Saldo a favor) (Nota 17.1.)	(19,470)	(11,201)

18.4 Saldos de impuesto diferido.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios a empleados	5,392	2,454

Un resumen de las diferencias entre las bases tributarias y financieras, que originaron los impuestos diferidos, fue como sigue:

	Base		Diferencia	
	Tributaria	Financiera	Permanente	Temporal
<u>Diciembre 31, 2019:</u>				
Beneficios a empleados	-	13,356	-	15,356
<u>Diciembre 31, 2018:</u>				
Beneficios a empleados	-	11,154	-	11,154

(1) Incluye:

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Jubilación patronal (Nota16.1.)		
Costo laboral por servicios actuales	7,936	6,560
Costo financiero	2,854	2,150
Ganancia actuarial	1,378	-
Bonificación por desahucio (Nota16.2.)		
Costo laboral por servicios actuales	2,040	1,832
Costo financiero	753	612
Pérdida actuarial	(1,605)	-
	13,356	11,154

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de activos por impuestos diferidos, fue como sigue:

Concepto	Saldo inicial	Reconocidos en resultados	Reconocido en ORI	Saldo Final
<u>Año terminado en diciembre</u>				
<u>31, 2019:</u>				
Beneficios a empleados	2,454	2,988	(50)	5,392
<u>Año terminado en diciembre</u>				
<u>31, 2018:</u>				
Beneficios a empleados	-	2,454	-	2,454

18.5 Aspectos Tributarios.

Amortización de pérdidas.

De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre de 2018, el valor de pérdidas sujetas a amortización es de 18,375.

Tarifa del impuesto a las ganancias.

Provisión para los años 2019 y 2018.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 3.46% y 31.39%, respectivamente.

El artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la tarifa del impuesto a la renta para sociedades es el 25%; sin embargo, si una empresa tiene accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, cuyo beneficiario efectivo de tales acciones sea una persona natural residente en Ecuador, con una participación directa o indirecta superior o igual al 50% su tarifa de impuesto a la renta se incrementará en 3 puntos porcentuales. Si la participación es menor al 50% del total de acciones, los 3 puntos porcentuales se incrementarán sobre la porción de accionistas residentes o establecidos en paraísos fiscales cuyo beneficiario efectivo se una persona natural residente en Ecuador.

Adicionalmente se incrementará 3 puntos porcentuales en la tarifa del impuesto a la renta sobre la porción que se haya incumplido con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta las fechas establecidas en la normativa tributaria (Anexo APS febrero de cada año).

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Las sociedades consideradas como microempresas deberán deducir adicionalmente el valor de una fracción básica desgravada con tarifa cero de impuesto a la renta para personas naturales (US\$11.310,00 para 2019).

Adicionalmente las micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales tendrán una reducción de 3 puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta (22%), dicho beneficio se aplicará siempre que se mantenga o incremente el empleo.

Anticipo para los años 2019 y 2018.

El anticipo del impuesto a la renta para el año terminado el 31 de diciembre del 2019, ha sido calculado con base en los procedimientos establecidos en el artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno y 76 de su Reglamento.

El anticipo de impuesto a la renta mínimo resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse por conceptos establecidos en disposiciones tributarias (Circular 14 emitida por el Servicio de Rentas Internas, publicada en el Registro Oficial Suplemento 660 del 31 de diciembre de 2016).

Reinversión de utilidades.

Las sociedades exportadoras habituales, productoras de bienes que incorporen al menos el 50% de valor agregado nacional a sus procesos (manufactureras) y las operadoras de turismo receptivo que reinvierta sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa efectiva del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

El beneficio en la reducción de la tarifa, debe estar respaldado en un informe emitido por técnicos especializados en el sector, que no tengan relación laboral directa o indirecta con la Compañía.

El valor de las utilidades reinvertidas deberá efectuarse con el correspondiente aumento de capital y se perfeccionará con la inscripción de la correspondiente escritura en el Registro Mercantil, hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Pago mínimo de impuesto a las ganancias.

Conforme a las reformas introducidas a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicadas en el Suplemento del Registro Oficial Suplemento No. 94, del 23 de diciembre de 2009, hasta el ejercicio fiscal 2018, si el anticipo mínimo determinado en el ejercicio respectivo no es acreditado al pago del impuesto a la renta causado, o no es autorizada su devolución por parte de la Administración Tributaria, se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta sin derecho a crédito tributario posterior.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A partir del ejercicio fiscal 2016 y hasta el ejercicio fiscal 2018, cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica de un contribuyente, el mayor valor entre el anticipo determinado y el impuesto a la renta causado puede ser recuperado en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria.

Para el año 2019, si el anticipo determinado y pagado es superior al impuesto a la renta causado, el exceso es sujeto de devolución por parte del Servicio de Rentas Internas. Esto en virtud de que el anticipo de impuesto a la renta dejó de ser el mínimo valor a pagar por concepto de impuesto a la renta.

Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2016 al 2018.

Precios de transferencia.

La legislación en materia de Precios de Transferencia en Ecuador es aplicable desde el año 2005 y de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento vigentes al 31 de diciembre del 2019 y 2018, está orientada a regular con fines tributarios las transacciones realizadas entre las partes relacionadas (locales y/o exterior), de manera que las contraprestaciones entre partes relacionadas deben respetar el Principio de Plena Competencia (Arm's Length).

Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455, publicada en el Registro Oficial No. 511 del 29 de mayo de 2016, el Servicio de Rentas Internas modificó la normativa sobre precios de transferencia y estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta cuyo monto acumulado de operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$3,000,000 deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas; y por un monto superior a US\$15,000,000 deben presentar adicional al anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia, además estableció las operaciones que no deben ser contempladas para dicho análisis. El referido Informe podrá ser solicitado discrecionalmente por el Servicios de Rentas Internas por cualquier monto y tipo de operación o transacción con partes relacionadas locales y/o del exterior.

En la referida resolución también se indica que para determinar los montos acumulados indicados en el párrafo anterior, no se deberá considerar las siguientes operaciones:

- Aportes patrimoniales en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América
- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Pagos en efectivo, en dólares de los Estados Unidos de América, de rendimientos patrimoniales (dividendos) o pasivos.
- Ingresos señalados en los artículos 27 y 31 de la Ley de Régimen Tributario Interno, así como activos, pasivos o egresos imputables a tales ingresos.
- Operaciones con entidades de derecho público ecuatoriano o empresas públicas ecuatorianas.
- Operaciones que estén cubiertas por una metodología aprobada vía absolución de consulta previa de valoración.
- Operaciones con otras partes relacionadas locales, siempre que no se cumplan condiciones determinadas en dicha resolución.

Se encuentran exentos del Régimen de Precios de Transferencia los contribuyentes que: i) Presenten un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravables; ii) No realicen operaciones con paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y iii) No mantengan suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de recursos no renovables.

Sin embargo, deben presentar un detalle de las operaciones con partes relacionadas del exterior en un plazo no mayor a un mes contado a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta.

El Art. 84 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno señala que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas e Informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a los dos meses contados a partir de la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta; y la no entrega, así como la entrega incompleta, inexacta o con datos falsos podrá ser sancionada por la Administración Tributaria con multa de hasta US\$15.000.

Al 31 de diciembre de 2019, la Casa de Valores no ha registrado operaciones con partes relacionadas que superen los montos antes citados, por lo tanto, la Casa de Valores no está obligada a la presentación del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Pago de impuesto a la renta por la enajenación de acciones, participaciones y otros derechos representativos de capital

El artículo 8 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad generada en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, en favor de personas naturales o jurídicas, constituyen renta gravada para quien las percibe.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El artículo 39 de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la sociedad de quien se enajena las acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, es el responsable sustituto de las utilidades obtenidas por personas naturales o jurídicas no residentes en Ecuador.

El artículo innumerado incluido a continuación del artículo 40 de la Ley de Régimen Tributario Interno se menciona que las sociedades que hayan enajenado acciones, participaciones o derechos representativos de capital presenten una declaración con esta información en el mes subsiguiente a haberlas efectuado, caso contrario se determinará una multa del 5% del total del valor transferido.

El cuarto artículo no numerado a continuación del artículo 67 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que la sociedad de quien se enajenan las acciones, participaciones o derechos representativos de capital, es el responsable sustituto en caso que el vendedor de los derechos de patrimonio no haya cumplido con la obligación de informar sobre la transacción realizada; sin embargo, la sociedad podrá repetir al accionista lo pagado por concepto del impuesto, multas, intereses o recargos, con cargo a dividendos que se encuentren pendientes en favor del accionista. A partir del 21 de agosto de 2018, fecha en la que se publicó Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal se incorpora la tabla progresiva para el pago único de impuesto a la renta en la utilidad generada por la enajenación de acciones, participaciones u otros derechos representativos de capital, la cual establece un pago que va desde el 0% hasta el 10% sobre la utilidad.

Otros asuntos.

Con fecha 21 de agosto de 2018, se publica la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias:

1. Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas.

- a) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para las nuevas inversiones productivas en sectores priorizados:
 - 12 años contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles a la nueva inversión, siempre que éstas se efectúen fuera de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.
 - 8 años contados desde el primer año en el que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión, para aquellas que se realicen dentro de áreas urbanas de Quito y Guayaquil.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica cuando la sociedad genere empleo neto. Si las nuevas inversiones productivas se ejecutan en sectores priorizados industrial, agroindustrial y agroasociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

b) Exoneración del ISD en los siguientes casos:

Para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, en los pagos realizados por:

- Importaciones de bienes de capital y materia prima necesarias para el desarrollo del proyecto, hasta los montos y plazos establecidos en el contrato.
- Dividendos distribuidos, después del pago del impuesto a la renta, durante el plazo indicado en el contrato, siempre que la inversión provenga del extranjero y se demuestre el ingreso de divisas al país.

Para las sociedades que reinviertan en el país al menos el 50% de las utilidades, estarán exonerados del ISD los pagos al exterior por concepto de dividendos en favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador.

c) Exoneración del impuesto a la renta y anticipo para inversiones en industrias básicas:

- Exoneración por 15 años contados desde el primer año en que se genere ingresos atribuibles a la nueva inversión.
- El plazo se ampliará por 5 años más si las inversiones se realizan en cantones fronterizos.
- Para sociedades nuevas y existentes, la exoneración aplica solo en sociedades que generen empleo neto.

2. Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno.

- a) Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotahabientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.
- b) Se incorpora los siguientes sectores como prioritarios, los cuales también pueden acogerse a la exoneración del impuesto a la renta
- Sector agrícola.
 - Oleoquímica.
 - Cinematografía y audiovisuales y eventos internacionales.
 - Exportación de servicios.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

-
- Desarrollo y servicios de software, producción y desarrollo de hardware tecnológico, infraestructura digital, seguridad informática, productos y contenido digital, y servicios en línea
 - Eficiencia energética.
 - Industrias de materiales y tecnología de construcción sustentables.
 - Sector industrial, agroindustrial y agroasociativo.
- c) Se amplía el límite para la deducción del 100% adicional de gastos por concepto de capacitación técnica y mejora en la productividad, del 1% al 5%.
- d) Se establece la exoneración del impuesto a la renta por 20 años para los emprendimientos de turismo comunitario y/o asociativos, de micro, pequeñas y medianas empresas.
- e) Para los exportadores habituales y el sector turismo receptivo, el beneficio será de hasta el 100% de los costos y gastos destinados a la promoción y publicidad.
- f) Se establece la deducción de costos y gastos por publicidad o patrocinio deportivo que sean realizados dentro del programa plan estratégico para el desarrollo deportivo.
- g) La tarifa de impuesto a la renta (a partir del año 2019) se incrementa en tres puntos porcentuales, cuando en la cadena de accionistas existe un residente establecido o amparado en un paraíso fiscal y si el beneficiario efectivo es residente en Ecuador, o cuando no se cumple la obligación de reportar hasta el beneficiario efectivo.
- h) El porcentaje de retención de dividendos o utilidades será equivalente a la diferencia entre la máxima tarifa de impuesto a la renta para personas naturales (35%) y la tarifa de impuesto a la renta aplicada por la sociedad.
- i) Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.
- j) Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.
- k) Se incluye como bienes gravados con tarifa 0% de IVA a la compra de:
- Vehículos eléctricos para uso particular, transporte público y de carga.
 - Baterías, cargadores, cargadores para electrolineras para vehículos híbridos y eléctricos.
 - Paneles solares y plantas para el tratamiento de aguas residuales.
 - Barcos pesqueros de construcción nueva de astillero.
- l) Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.
- m) Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola.
- n) Devolución de IVA para exportadores de servicios.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- o) Devolución de IVA para las sociedades que desarrollen proyectos de vivienda de interés social, sobre el impuesto pagado en las adquisiciones locales de bienes y servicios empleados para el desarrollo del proyecto.
- p) Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.
- q) Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.
- r) Los contribuyentes que no sean consumidores finales y mantenga transacciones con proveedores del RISE, deberán emitir liquidación de compras, registrando el IVA, el cual podrá ser utilizado como crédito tributario, de ser el caso.

3. Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador.

- a) Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.
- b) Se incluye en las exoneraciones del ISD los pagos por concepto de:
 - Transferencias o envíos efectuados a entidades financieras del exterior en atención al cumplimiento de condiciones establecidas para el otorgamiento de sus créditos
 - Amortización de capital e intereses de créditos otorgados por intermediarios financieros u otro tipo de instituciones debidamente calificadas
 - Pagos por mantenimiento de barcos de astillero
- c) Se establece la devolución del ISD para exportadores habituales en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital y también para las comisiones de servicios de turismo receptivo.

4. Disposiciones.

- a) Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años
- b) En base a las condiciones de las finanzas públicas y la balanza de pagos, se podrá reducir la tarifa de impuesto a la salida de divisas
- c) En el caso de órdenes de pago no canceladas en 30 días a proveedores de bienes y servicios de las instituciones descritas en los numerales 1 y 3 del artículo 225 de la Constitución de la República del Ecuador, tales proveedores podrán pagar sin intereses sus obligaciones tributarias hasta el mes siguiente de efectuada la transferencia
- d) Los incentivos para la atracción de inversiones privadas tendrán una vigencia de 24 meses, plazo dentro del cual se deberá iniciar la nueva inversión productiva

Con fecha 31 de diciembre de 2019, se publica la Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria, en la cual en resumen se realiza las siguientes reformas tributarias principales:

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto a la renta.

- a) Están exentos de impuesto a la renta únicamente los dividendos y utilidades, calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades residentes nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales. La capitalización de utilidades no será considerada como distribución de dividendos.

Se considera como ingreso gravado el 40% del dividendo efectivamente distribuido. La sociedad que los reparte deberá actuar como agente de retención sobre el ingreso gravado, de la siguiente manera:

- Retención de hasta el 25%, si se reparte a beneficiarios efectivos residentes en Ecuador.
 - Retención del 25% si se reparte en favor de personas naturales o jurídicas, no residentes en Ecuador.
 - Retención del 35% si se reparte en favor de accionistas constituidos o ubicados en paraísos fiscales, o cuando no se haya cumplido el deber de informar sobre los propietarios de los títulos representativos de capital (accionistas, socios, beneficiarios).
- b) Para quienes produzcan o comercialicen productos agropecuarios que se mantengan en estado natural (sectores agrícola, avícola, pecuario, apícola, cunícola y carnes) podrán acogerse al impuesto a la renta único, mediante el cual, el impuesto es calculado con base en una tabla de ingresos progresivos aplicando una tarifa desde el 0% hasta el 2% sobre los ingresos, más un impuesto sobre la fracción básica.
- c) Para las actividades del sector bananero se establece el impuesto a la renta único, que implica el pago de una tarifa de hasta el 2% sobre los ingresos brutos obtenidos por producción y venta local de banano; y del 3% sobre los ingresos generados por exportación de banano.
- d) Se elimina la obligación de determinar y pagar el anticipo de impuesto a la renta, el cual podrá ser pagado de manera voluntaria, aplicando una formula equivalente al 50% del impuesto causado menos retenciones.
- e) Se elimina la deducción de gastos personales para personas naturales que tengan ingresos superiores a US\$ 100.000, excepto cuando se trate de gastos de salud por enfermedades catastróficas, raras o huérfanas.
- f) Para los por bancos, compañías aseguradoras, y entidades del sector financiero de la Economía Popular y Solidaria, los intereses sobre créditos externos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre y cuando el monto total de estos préstamos no sea mayor al 300% con respecto al patrimonio. Para otras sociedades y personas naturales, los intereses sobre créditos otorgados por partes relacionadas, serán deducibles siempre que el interés no sea mayor al 20% de la utilidad antes de participación laboral, intereses, depreciaciones y amortizaciones. El exceso de las relaciones indicadas será no deducible.
- g) Serán deducibles las provisiones por desahucio y jubilación patronal

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

respaldados en estudios actuariales. Para la jubilación la deducción aplicará sobre empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años con el mismo empleador, y los aportes en efectivo de estas provisiones sean administradas por empresas especializadas.

- h) Se establece una deducción adicional del 50% sobre los gastos de organización y patrocinio de eventos artísticos y culturales.
- i) Se podrá deducir un 50% adicional sobre los seguros contratados para seguros de crédito para la exportación.
- j) Se podrá deducir el 100% adicional de los gastos de publicidad y patrocinio realizados a favor de deportistas, programas, y proyectos deportivos previamente calificados.
- k) Serán deducibles las donaciones a entidades educativas para carreras de pregrado y posgrado afines a ciencias de la educación, hasta el 1% de ingresos gravados.
- l) Se incluye como sectores prioritarios a servicios de infraestructura hospitalaria, servicios educativos, servicios culturales y artísticos .

Impuesto al valor agregado.

- a) Se grava con tarifa 0% a las flores, follajes, ramas cortadas, cultivo agrícola o actividad agropecuaria, tractores de llantas de hasta 300 hp, glucómetros, lancetas, tiras reactivas para medición de glucosa, bombas de insulina, marcapasos, papel periódico, y para el sector pesquero industrial en la compra de embarcaciones, maquinaria y materiales.
- b) Se incluye como hecho generador del IVA (tarifa 12%) la importación de servicios digitales.
- c) Se incluye como servicios gravados con el 0% de IVA el suministro de dominios de páginas web, servidores (hosting), computación en la nube, y recarga eléctrica de vehículos.
- d) Se excluye como agentes de retención de IVA a los exportadores y a los operadores de turismo que facturan turismo receptivo. Se incluye como agentes de retención a las emisoras de tarjetas de crédito por pagos de servicios digitales.

Impuesto a los consumos especiales.

- a) Se incrementa del 25% al 30% los márgenes mínimos de comercialización para el cálculo del ICE.
- b) Se establecen reformas en cuanto a la determinación de la base imponible y tarifas para el pago del ICE, especialmente en cuanto a fundas plásticas, telefonía móvil, cervezas.

Impuesto a la salida de divisas.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- a) Respecto a la exoneración del ISD en pagos realizados al exterior por amortización de capital e intereses a instituciones financieras internacionales o entidades no financieras calificadas destinadas a financiamiento de vivienda, microcrédito, derechos representativos de capital, se reduce de 360 a 180 días el plazo mínimo.
- b) En la exoneración del pago de ISD en dividendos distribuidos por sociedades de Ecuador, luego del pago de impuesto a la renta a favor de otras sociedades extranjeras o personas naturales no residentes en el Ecuador, se incluye los pagos a beneficiarios ubicados o constituidos en paraísos fiscales.
- c) Los pagos al exterior por rendimientos financieros, ganancias de capital y capital de inversiones provenientes del exterior (ingresadas al mercado de valores) o de aquellas destinadas para vivienda, no estarán condicionadas al plazo mínimo 360 días en el país.

Otras reformas.

- a) Se establece el régimen impositivo para microempresas el cual implica el pago del impuesto a la renta del 2% sobre ingresos brutos, presentación de declaraciones semestrales de IVA e ICE, no obligación de actuar como agente de retención, excepto en importación de servicios.
- b) Se establece una contribución temporal para contribuyentes que en el año 2018 tuvieron ingresos gravados mayores a US\$ 1.000.000, la cual deberá ser pagada en los años 2020, 2021 y 2022, considerando una tarifa que va del 0,10% hasta el 0,20% sobre los ingresos del 2018. Esta contribución no es deducible y tampoco puede ser utilizada como crédito tributario.
- c) Los exportadores podrán acceder a un mecanismo de devolución simplificada de tributos al comercio exterior, excepto el IVA.

19. PATRIMONIO.

18.1 Capital social.- al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social es de 1,000,000 respectivamente y está constituido por 1,000,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles, autorizadas, suscritas y en circulación con un valor nominal de un dólar cada una.

18.2 Acciones en tesorería. - se registrará el monto adeudado del capital, así como el valor de las acciones de propia emisión readquiridas por la entidad, mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas de fecha 23 de diciembre de 2019, se autoriza el registro y compra de acciones de tesorería por un valor de 246,891.

18.3 Reservas.- la Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Casa de Valores, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

18.4 Otros resultados integrales.- al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a las ganancias y/o pérdidas actuariales registradas en los informes de cálculos actuariales por beneficios a empleados estimados por un perito independiente, neto de impuestos diferidos.

18.5 Resultados acumulados.

Utilidades acumuladas.- al 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, como la re liquidación de impuestos u otros.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

20. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS.

A continuación, se presentan los saldos libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio contable:

Al 31 de diciembre de 2019.

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo	SalDOS en bancos	-	-	274,532
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Corrientes	755,541	-	-
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	-	16,968
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	Corrientes	-	-	537,158
		No corrientes	-	-	88,885
Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	Corrientes	-	-	(32,837)
	Cuentas por pagar intermediación	Corrientes	-	-	(445,035)

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2018.

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable		A costo amortizado
			con cambios en resultados	con cambios en ORI	
Activos financieros	Efectivo	Saldos en bancos	-	-	681,230
	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Corrientes	695,491	-	-
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	Corrientes	-	-	36,483
	Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	Corrientes	-	-	127,514
		No corrientes	-	-	93,263
Pasivos financieros	Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	Corrientes	-	-	(48,633)
	Cuentas por pagar relacionadas	Corrientes	-	-	(34,142)
	Cuentas por pagar intermediación	Corrientes	-	-	(648,357)

Valor razonable de los instrumentos financieros.

La Administración de la Casa de Valores considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproximan a su valor razonable (Metodología Nivel 3).

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

21. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Comisiones por operaciones bursátiles	289,133	447,297
Ingresos por asesoría financiera	124,911	186,856
Portafolios de terceros	50,487	56,883
	464,531	691,036

22. OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Intereses	48,447	57,016
Dividendos ganados	27,397	38,069
Valuación de instrumentos financieros	37,051	38,487
Utilidad en venta de valores	37	24,925
Otros	7,830	4,918
	120,762	163,415

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Honorarios profesionales	52,417	278,369
Sueldos y beneficios sociales	166,802	114,015
Otros	76,039	105,042
Depreciación	21,940	24,567
Suministros de oficina	21,721	24,314
Suman y pasan...	338,919	546,307

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Suman y vienen...	338,919	546,307
Servicios básicos	15,698	22,220
Seguros	22,801	19,383
impuestos y contribuciones	14,608	14,437
Licencias	13,636	11,481
Servicio de impresión, currier y fotocopiado	1,928	8,796
Jubilación patronal y desahucio	9,975	8,392
Participación trabajadores	4,009	6,492
Viajes locales y del exterior	12,320	6,357
Movilización, alimentación y agasajo personal	7,039	6,016
Mantenimiento	4,518	3,585
Servicios de publicidad	287	3,390
Cursos y capacitaciones	941	1,568
Amortización	420	768
Comisiones	3,000	-
	450,099	659,192

24. GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Comisiones por operaciones bursátiles	63,453	113,043
Valuación de instrumentos financieros	13,200	29,446
Intereses financieros	-	10,780
Interés por préstamo bancario	29,260	-
Costo financiero beneficios empleados	3,607	2,762
Comisiones	2,959	2,441
	112,479	158,472

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

25. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Un resumen de los saldos de cuentas por cobrar y pagar a relacionadas, fue como sigue:

		Relación	Transacción	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>					
<u>relacionadas:</u>					
Analytica Advisor S.A.		Relacionada	Préstamo	94,342	-
Analytica Investments	(1)	Relacionada	Comercial	138,883	127,514
Ramiro Crespo	(2)	Accionista	Comercial	283,617	-
AnalyticaFunds Management		Relacionada	Comercial	20,316	-
				537,159	127,514
<u>Otras cuentas por cobrar</u>					
<u>relacionadas largo plazo:</u>					
Analytica Advisor S.A.	(3)	Relacionada	Préstamo	88,885	93,263
				626,043	220,777
<u>Cuentas por pagar relacionados:</u>					
AnalyticaFunds Management		Relacionada	Préstamo	-	34,071
<u>Otras cuentas por pagar</u>					
<u>relacionadas:</u>					
Ramiro Crespo		Accionista	Comercial	-	71
				-	34,142
<u>Servicios y otros pagos</u>					
<u>anticipados:</u>					
Anticipo compra acciones	(4)	Accionista	Anticipo	-	137,249

- (1) Con fecha 31 de diciembre de 2017, se celebra un convenio de pago con la relacionada Analytica Investments, en el cual se menciona que Analytica Securities C.A. Casa de Valores mantiene una cuenta por cobrar con Analytica Investments por el acuerdo de cooperación interinstitucional del 02 de enero de 2015. El presente contrato tendrá un plazo de 3 años contados a partir del 31 de diciembre de 2017.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (2) Con fecha 03 de enero de 2020, se celebra un convenio de pago con el señor Ramiro Crespo, en el cual menciona que Analytica Securities C.A. Casa de Valores mantiene una cuenta por cobrar con Ramiro Crespo quien se obliga a pagar dentro del plazo de 5 años a contarse desde la fecha del contrato según tabla de amortización.
- (3) Con fecha 30 de diciembre de 2017, se celebra un contrato de mutuo con la relacionada Analytica Advisor S.A., quien se obliga a pagar dentro del plazo de 10 años a contarse desde la fecha del contrato según tabla de amortización.
- (4) Según acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, celebrada el 7 de junio de 2018, se aprueba la adquisición de sus propias acciones por un monto de 221,722.53 de propiedad del accionista Ramiro Esteban Crespo Fabara, al 31 de diciembre de 2018, se han realizado pagos anticipados por un monto de 137,249.

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Relación	Transacción		
<u>Ingreso interés:</u>			
Analytica Investments	Relacionada Comercial	11,349	12,232
Analytica Advisor S.A.	Relacionada Comercial	6,985	40,289
		<u>18,334</u>	<u>52,521</u>
<u>Gasto interés:</u>			
AnalyticaFunds Management	Relacionada Préstamo	-	10,780
<u>Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar clientes relacionadas:</u>			
Analytica Investments	Relacionada Comercial	138,882	-
Analytica Advisor S.A.	Relacionada Préstamo	183,228	96,200
AnalyticaFunds Management C.A.	Relacionada Préstamo	20,316	-
Ramiro Crespo	Accionista Préstamo	283,617	-
		<u>626,043</u>	<u>96,200</u>
<u>Cuentas por pagar relacionados:</u>			
AnalyticaFunds Management	Relacionada Préstamo	-	48,055

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Relación	Transacción		
<u>Servicios y otros pagos anticipados:</u>			
Anticipo compra acciones	Accionista	Anticipo	-
			137,249
<u>Compras:</u>			
Analytica Advisor S.A.	(1)	Relacionada	Comercial
			36,400
			151,464

- (1) Con fecha 5 de enero del 2018, se celebra un contrato de prestación de servicios con la compañía Analytica Advisor S.A., en el cual tiene por objeto la prestación de servicios especializados (colocaciones, estructuraciones y asesorías financieras) a favor de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, las partes acuerdan que para cada uno de los servicios se pagará el monto acordado dentro de los siguientes diez días hábiles desde la entrega de la respectiva factura. El presente contrato tendrá un plazo de 5 años contados a partir del 5 de enero de 2018.

Remuneraciones al personal clave de la gerencia.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
Sueldos	6,667	4,841

26. CUENTAS DE ORDEN.

	Diciembre 31, 2019	Diciembre 31, 2018
<u>Valores y bienes recibidos de terceros:</u>		
Subcuentas profesores	1,260,520	194,100
Depositantes directos	29,494,249	9,076,351
<u>Administración de portafolio:</u>		
Sabrina Melanie Carbonell Ceballos	2,317,327	2,164,950
Angela Marie Myers	-	384,462
Martha Nelly Ceballos	831,705	809,858
Frontaura Global Frontier Fund Llc	1,345,298	1,466,848
Krohne	-	703,684
Milville	6,303,559	8,616,974
Worldwide Opportunity Fund LTD.	1,647,680	1,766,948
Terra Global Opportunity Fund L.P.	5,043,968	4,608,216
Seguros Unidos	36,134,100	31,254,630
Change Global Frontier Markets, L.P.	2,351,611	2,091,853
Equinox Illiquid Fund L.P.	256,281	234,140
	86,986,298	63,373,014

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

27. CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Casa de Valores vigentes al 31 de diciembre de 2019:

Ramiro Crespo

Con fecha 03 de enero de 2020, se celebra un convenio de pago con el señor Ramiro Esteban Crespo Fabara, por un valor de 283,617 y se obliga a pagar dentro del plazo de 5 años a contarse desde la fecha del contrato según tabla de amortización.

Analytica Advisor S.A.

Con fecha 30 de diciembre de 2017, se celebra un contrato de mutuo con la relacionada Analytica Advisor S.A., por un valor de 492,380 y se obliga a pagar dentro del plazo de 10 años a contarse desde la fecha del contrato según tabla de amortización.

Con fecha 30 de diciembre de 2017, se celebra un convenio de pago, mediante el cual Analytica Advisor S.A. acuerda reembolsar gastos a Analytica Securities C.A. Casa de Valores por un valor total de 375,321 dentro del plazo de 11 trimestres a contarse desde la fecha del contrato, según tabla de amortización.

Con fecha 31 de diciembre de 2017, se celebra un contrato de cesión de derechos contractuales y subrogación de calidad de acreedor, mediante el cual Analytica Securities C.A. Casa de Valores cede cartera de analytica Advisors S.A. al señor Carlos Cuenca, por un valor total de 251,065, a ser cancelado con bonos de Brady, dentro del plazo de 3 meses a partir de la fecha del contrato.

Con fecha 31 de diciembre de 2017, se celebra un acuerdo de pago, mediante el cual Analytica Advisor S.A. acuerda reembolsar gastos a Analytica Securities C.A. Casa de Valores por un valor total de 49,794 dentro del plazo de 3 años a contarse desde la fecha del contrato, según tabla de amortización. Este acuerdo de pago reemplaza al acuerdo de pago por el valor de 375,321 del 30 de diciembre 2017, después de la cesión de cartera que realiza Analytica Securities C.A. a favor de Carlos Cuenca.

Con fecha 01 de septiembre de 2018, se celebra un convenio de pago, mediante el cual Analytica Advisor S.A. acuerda reembolsar gastos a Analytica Securities C.A. Casa de Valores por un valor total de 79,450 mediante bonos de deuda del Estado Ecuatoriano a su valor de mercado.

Con fecha 1 de septiembre de 2018, se celebra un convenio de pago, mediante el cual Analytica Advisor S.A. acuerda abonar la deuda a Analytica Securities C.A. Casa de Valores por un valor total incluido intereses de 235,690 mediante bonos de deuda del Estado Ecuatoriano a su valor de mercado.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 1 de septiembre de 2018, se celebra un convenio de pago, mediante el cual Analytica Advisor S.A. acuerda abonar la deuda a Analytica Securities C.A. Casa de Valores por un valor total de 88,560 mediante bonos de deuda del Estado Ecuatoriano a su valor de mercado.

Con fecha 5 de enero del 2018, se celebra un contrato de prestación de servicios con la compañía Analytica Advisor S.A., en el cual tiene por objeto la prestación de servicios especializados (colocaciones, estructuraciones y asesorías financieras) a favor de Analytica Securities C.A. Casa de Valores, las partes acuerdan que para cada uno de los servicios se pagará el monto acordado dentro de los siguientes diez días hábiles desde la entrega de la respectiva factura. El presente contrato tendrá un plazo de 5 años contados a partir del 5 de enero de 2018.

Con fecha 18 de octubre de 2018, se firma un convenio de cooperación con Analytica Advisor S.A., el cual tiene por objeto declarar la voluntad de las partes para articular esfuerzos, capacidades y conocimientos en proyectos en los que las partes, conforme a su objeto social tengan a bien hacerlo, procurando un beneficio mutuo. La vigencia del contrato es de 2 años contados a partir de la fecha de celebración.

Con fecha 3 de enero de 2020, se firma un convenio de pago con Analytica Advisor S.A., mediante el cual Analytica Advisor S.A. acuerda abonar la deuda a Analytica Securities C.A. Casa de Valores por un valor total de 88,547 quien se obliga a pagar dentro del plazo de 5 años a contarse desde la fecha del contrato según tabla de amortización.

Analytica Investments LTD.

Con fecha 2 de enero de 2015, se firma un convenio de cooperación con Analytica Investments LTD., el cual tiene por objeto la cooperación interinstitucional bajo los siguientes términos: (i) Analytica Investments LTD. Brindará su asesoría financiera en los casos puntuales que sean requeridos, podrá adicionalmente constituirse en un agente de pago y tener fondos en el exterior para Analytica Securities C.A.; (ii) los honorarios profesionales se fijarán de común acuerdo en cada caso. La vigencia del contrato es indefinida.

Con fecha 31 de diciembre de 2017, se celebra un convenio de pago con la relacionada Analytica Investments, en el cual se menciona que Analytica Securities C.A. Casa de Valores mantiene una cuenta por cobrar por el valor de 137,435 por el acuerdo de cooperación interinstitucional del 02 de enero de 2015. El presente contrato tendrá un plazo de 3 años contados a partir del 31 de diciembre de 2017.

AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos.

Con fecha 31 de diciembre de 2017, se celebra un convenio de pago con la relacionada AnalyticaFunds Management C.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos, en el cual se menciona la intención de cancelar los valores adeudados por el valor de 161,501. El presente contrato tendrá un plazo de 3 años contados a

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

partir del 31 de diciembre de 2017.

Con fecha 1 de septiembre de 2018, se celebra un convenio de pago, mediante el cual Analytica Securities C.A. Casa de Valores acuerda abonar a AnalyticaFunds Management C.A. un valor total de 79,450 mediante bonos de deuda del Estado Ecuatoriano a su valor de mercado.

Con fecha 1 de septiembre de 2018, se celebra un convenio de pago, mediante el cual Analytica Securities C.A. Casa de Valores acuerda abonar a AnalyticaFunds Management C.A. un valor total incluido intereses de 106,600 mediante bonos de deuda del Estado Ecuatoriano a su valor de mercado.

Con fecha 18 de octubre de 2018, se firma un convenio de cooperación con AnalyticaFunds Management C.A., el cual tiene por objeto declarar la voluntad de las partes para articular esfuerzos, capacidades y conocimientos en proyectos en los que las partes, conforme a su objeto social tengan a bien hacerlo, procurando un beneficio mutuo. La vigencia del contrato es de 2 años contados a partir de la fecha de celebración.

Con fecha 3 de enero de 2020, se firma un convenio de pago mediante el cual Analytica Securities C.A. Casa de Valores acuerda abonar a AnalyticaFunds Management C.A. un valor total incluido intereses de 18,450. La vigencia del contrato es de 2 años contados a partir de la fecha de celebración.

28. CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2019, de acuerdo a los asesores legales, la Casa de Valores no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

29. SANCIONES.

De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador.

No se han aplicado sanciones a la Casa de Valores, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

De otras autoridades administrativas.

No se han aplicado sanciones a la Casa de Valores, sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 18, 2020) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Casa de Valores, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos, excepto por lo mencionado a continuación.

ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Emergencia Sanitaria - COVID-19:

De acuerdo a lo mencionado en el Acuerdo Ministerial 126 emitido en el Registro Oficial Suplemento 160 de 12 de marzo de 2020, el Gobierno Ecuatoriano declaró el Estado de Emergencia Sanitaria en todos los establecimientos del Sistema Nacional de Salud por 60 días pudiéndose extender en caso de ser necesario. Adicionalmente, posteriormente al estado de emergencia, existen ciertas medidas dentro de las cuales se encuentra la restricción de movilidad, esta restricción genera que las operaciones de las Compañías en el Ecuador se vean afectadas considerablemente a partir de esa fecha.

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía se encuentra en proceso de reestructuración de sus operaciones administrativas, financieras y comerciales que le permitan estimar la existencia o no de posibles efectos en sus estados financieros del año 2020.

31. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido aprobados por la Administración de la Casa de Valores el 30 de marzo de 2020 y se presentarán para su aprobación definitiva a la Junta General de Accionistas. La Administración considera que no se producirán cambios a los presentes estados financieros.
