

**ANALYTICA SECURITIES C.A.  
CASA DE VALORES**

---

**Estados financieros**  
Años terminados en Diciembre 31, 2018 y 2017  
Con Informe de los Auditores Independientes



Tel: +593 2 254 4024  
Fax: +593 2 223 2621  
www.bdo.ec

Amazonas N21-252 y Carrión  
Edificio Londres, Piso 5 y 6  
Quito - Ecuador  
Código Postal: 170526

Tel: +593 4 256 5394  
Fax: +593 4 256 1433

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 2018 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 2018, 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).

### **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 entidad.
- 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 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 Gerencia General 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.

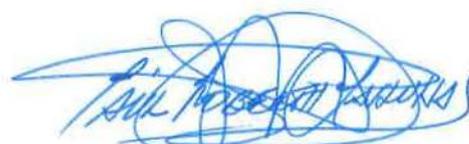
Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor para la auditoría de los estados financieros se encuentra descrita en el Apéndice al Informe de los Auditores Independientes adjunto.

#### **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 2018, se emiten por separado.

**BDO ECUADOR**

Abril 26, 2019  
RNAE No. 193  
Quito, Ecuador



Paul Lasluisa - Socio

## Apéndice al Informe de los Auditores Independientes

Como parte de una auditoría basada en las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), ejercemos un juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- 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 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 a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
- Evaluamos las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas que hayan sido efectuadas por la Administración de la Casa de Valores.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de 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 de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos futuros o condiciones pueden causar que 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 una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados de la Administración de la Casa de Valores en relación, entre otras cosas, al alcance, el momento de la auditoría y los resultados de auditoría importantes, incluyendo 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 les 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 fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo auditado y por lo tanto fueron los asuntos claves de auditoría.

Describimos estos asuntos en nuestro Informe de Auditoría a menos que la ley o el Reglamento se oponga a divulgación pública o cuando en circunstancias poco frecuentes, 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 2018 y 2017

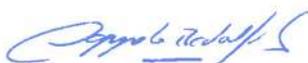
**CONTENIDO:**

**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	40

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

	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Activos:</b>			
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo	(7)	681,230	450,978
<b>Activos financieros corrientes</b>			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(8.1)	695,491	163,965
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas	(8.2)	36,483	290,982
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	(8.3)	127,514	236,467
Activos por impuestos corrientes	(17.1)	20,682	12,839
Servicios y otros pagos anticipados	(9)	139,731	2,134
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1,701,131</b>	<b>1,157,365</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas	(8.3)	93,263	446,754
Propiedades, equipos y vehículos	(10)	244,285	281,363
Activos intangibles	(11)	1,083	1,852
Otros activos no corrientes	(12)	27,461	26,429
Activos por impuestos diferidos	(17)	2,454	-
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>368,546</b>	<b>756,398</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,069,677</b>	<b>1,913,763</b>
<b>Pasivos:</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
<b>Pasivos financieros corrientes</b>			
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	(13)	48,633	2,237
Cuentas por pagar relacionadas	(24)	34,142	176,881
Cuentas por pagar intermediación	(14)	648,357	434,596
Pasivos por impuestos corrientes	(17.1)	2,943	520
Pasivos corrientes por beneficios a empleados	(15)	12,617	15,391
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>746,692</b>	<b>629,625</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	(16)	83,363	68,916
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>83,363</b>	<b>68,916</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>830,055</b>	<b>698,541</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social	(18.1)	1,100,000	1,100,000
Reserva legal	(18.2)	13,868	11,344
Otros resultados integrales	(18.3)	1,713	5,006
Resultados acumulados	(18.4)	124,041	98,872
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>1,239,622</b>	<b>1,215,222</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivos</b>		<b>2,069,677</b>	<b>1,913,763</b>
<b>Cuentas de orden</b>	(25)	<b>63,373,014</b>	<b>63,405,362</b>



Rodolfo Cappelo Nina  
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, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Ingresos por actividades ordinarias:</b>			
Ingresos por prestación de servicios	(20)	691,036	476,516
Otros ingresos	(21)	163,415	21,886
<b>Gastos:</b>			
Gastos de administración	(22)	(659,192)	(407,593)
Gastos financieros	(23)	(158,472)	(32,136)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>36,787</b>	<b>58,673</b>
Gasto por impuesto a las ganancias corriente	(17.2)	(11,548)	(10,595)
Efecto de impuestos diferidos	(17.4)	2,454	-
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>27,693</b>	<b>48,078</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio, después de impuestos:</b>			
<u>Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:</u>			
Nuevas mediciones de los planes de pensiones de beneficios definidos	(16)	(3,293)	(650)
<b>Otro resultado integral del ejercicio, neto de impuestos</b>		<b>(3,293)</b>	<b>(650)</b>
<b>Resultado integral total del año</b>		<b>24,400</b>	<b>47,428</b>



Rodolfo Cappelo Nina  
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	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	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	1,100,000	6,536	169	5,487	5,656	52,593	3,009	55,602	1,167,794
Apropiación de la reserva	-	4,808	-	-	-	-	(4,808)	(4,808)	-
Transferencia a ganancias acumuladas	-	-	-	-	-	3,009	(3,009)	-	-
Resultado integral total del año	-	-	-	(650)	(650)	-	48,078	48,078	47,428
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	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
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	1,100,000	13,868	169	1,544	1,713	98,872	25,169	124,041	1,239,622



Rodolfo Cappello Nina  
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, 2018	Diciembre 31, 2017
<b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes		929,060	326,103
Efectivo (pagado) recibido de proveedores y empleados		(490,733)	126,551
Intereses pagados, netos		(129,026)	(19,113)
Otros ingresos, netos		122,668	5,652
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>431,969</b>	<b>439,193</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión:</b>			
Efectivo neto (pagado) recibido por activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		(520,225)	13,296
Efectivo pagado por la compra de propiedades, equipos y vehículos		(1,197)	(2,491)
<b>Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión</b>		<b>(521,422)</b>	<b>10,805</b>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</b>			
Efectivo neto (pagado) en obligaciones financieras		-	(242,039)
Efectivo neto recibido de cuentas por cobrar y otros cuentas por cobrar relacionadas		462,444	-
Efectivo neto (pagado) a cuentas por pagar relacionadas		(142,739)	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b>319,705</b>	<b>(242,039)</b>
Aumento neto de efectivo		230,252	207,959
Efectivo al inicio del año		450,978	243,019
<b>Efectivo al final del año</b>		<b>681,230</b>	<b>450,978</b>



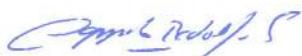
Rodolfo Cappelo Nina  
Apoderado General



Doris Salazar  
Contadora General

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

Años terminados en,	Notas	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad del ejercicio		27,693	48,078
<b>Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:</b>			
Depreciación de propiedades, equipos y vehículos		36,622	24,622
Pérdida en venta de vehículos		1,653	-
Amortización de activos intangibles		769	-
Baja de cuentas por cobrar no relacionadas		15,443	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio		11,154	9,988
Provisión para participación a trabajadores		6,492	-
Provisión para impuesto a las ganancias corriente		11,548	10,595
Provisión para impuesto a las ganancias diferido		(2,454)	-
Valuación de instrumentos financieros netos		(9,041)	-
Provisión de interés neto		(2,260)	-
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar		239,056	(139,200)
Aumento en activos por impuestos corrientes		(19,391)	-
Aumento en servicios y otros pagos anticipados		(137,597)	-
Aumento en otros activos no corrientes		(1,032)	(11,213)
Aumento en cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar		260,157	485,927
(Disminución) aumento en pasivos corrientes por beneficios a los empleados		(9,266)	10,396
Aumento en otros pasivos corrientes		2,423	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>431,969</b>	<b>439,193</b>



Rodolfo Cappelo Nina  
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	%
Crespo Fabara Ramiro Esteban	1,099,968	99%
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.**

Durante el 2018 la situación económica del país ha presentado leves indicios de recuperación, sin embargo, los precios de exportación del petróleo, principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado, no han recuperado niveles de años anteriores, lo cual continúa afectando la liquidez de ciertos sectores de la economía del país.

Las autoridades continúan enfrentando esta situación y han implementado varias medidas económicas, entre las cuales tenemos: priorización de las inversiones, 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, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), incremento en ciertos tributos, entre otras medidas. Si bien el esquema de salvaguardias, que se implementó para restringir las importaciones y mejorar la balanza comercial, se desmontó en junio del 2018, a partir de noviembre de este año se implementó un esquema de tasas arancelarias para ciertos productos en función de los pesos de los productos importados.

# 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 de acuerdo a 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 2018 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 2018.

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 5, 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 son vigentes a partir del año 2018:

Normas	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9 "Instrumentos Financieros": Clasificación y medición	1 de enero de 2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"	1 de enero de 2018
CINIIF 22 "Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas"	1 de enero de 2018
NIIF 2 Pagos basados en acciones: Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones	1 de enero de 2018
NIIF 4 "Contratos de seguros"	1 de enero de 2018
NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos"	1 de enero de 2018
NIC 40 Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018

- 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 16 "Arrendamientos" (*)	1 de enero de 2019
Marco conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
NIIF 17 Contratos de seguros (*)	1 de enero de 2021

Nuevas interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 23 Incertidumbre sobre tratamiento de impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 3 Combinación de negocios (*)	1 de enero de 2019
NIIF 11 Acuerdos conjuntos (*)	1 de enero de 2019
NIC 12 Impuesto sobre la renta	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
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.

(\*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Casa de Valores.*

### 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

### 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.

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

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 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).

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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.

### 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 imponibles 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 imponibles.

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 período 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. Reclasificaciones.

Ciertas cifras presentadas al 31 de diciembre de 2017, han sido reclasificadas para efectos comparativos en la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

### 4.18. Cambios en políticas y estimaciones contables.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, no presentan cambios en políticas y estimaciones contables respecto a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, excepto por las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de la NIIF 9 y NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018.

Al 1 de enero de 2018, la Casa de Valores ha realizado la implementación de las normas mencionadas con un período de transición que comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2018.

#### NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.

La NIIF 9 entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, y su aplicación no ha generado impactos significativos en los estados financieros. La Casa de Valores llevó a cabo una evaluación detallada de los aspectos de la norma y de su impacto en los estados financieros, el cual se resume como sigue:

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

(i) Clasificación y medición.

Con base en la evaluación realizada, la Casa de Valores ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto material sobre la contabilización de sus activos financieros. Las cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo la NIIF 9. Las acciones, inversiones y bonos se medirán a valor razonable con cambios en resultados, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

(ii) Deterioro del valor.

Con base en la evaluación realizada y debido a que las cuentas por cobrar tienen una baja morosidad con bajo riesgo de crédito la aplicación de la NIIF 9 no ha generado impactos sobre la contabilización del deterioro de activos financieros.

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

La Casa de Valores llevó a cabo un proyecto de implementación, para identificar y medir los posibles impactos de la aplicación de la NIIF 15 en sus estados financieros. Este proyecto involucró la identificación de todos los flujos de ingresos de actividades ordinarias de la Casa de Valores, conocimiento de las prácticas tradicionales del negocio, una evaluación exhaustiva de cada tipología de contratos con clientes y la determinación de la metodología de registro de estos ingresos bajo las normas vigentes.

La evaluación se desarrolló con especial atención en aquellos contratos que presentan aspectos claves de la NIIF 15 y características particulares de interés de la Casa de Valores, tales como: identificación de las obligaciones contractuales; contratos con múltiples obligaciones y oportunidad del reconocimiento; contratos con contraprestación variable; componente de financiación significativo, análisis de principal versus agente; existencia de garantías de tipo servicio; y la capitalización de los costos de obtener y cumplir con un contrato. Con base en la naturaleza de los servicios ofrecidos y las características de los flujos de ingresos señaladas, la Casa de Valores no identificó impactos en sus estados financieros en el momento de la aplicación inicial de NIIF 15.

#### 4.19. 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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.

### 5. POLÍTICA 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.

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)	
	2018	2017
Banco Internacional	AAA-	AAA-
Banco Produbanco	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

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

- 
- (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 2018.

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 2018 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:

- 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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 2018, 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:

	Corriente entre 1 y 12 meses	Corriente entre 1 y 12 meses
<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>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>		
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas	2,237	-
Cuentas por pagar relacionadas	176,881	-
Cuentas por pagar intermediación	434,596	-
	<u>613,714</u>	-

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Total pasivos	830,055	698,541
Menos efectivo	681,230	450,978
Total deuda neta	148,825	247,563
Total patrimonio neto	1,239,622	1,215,222
Índice de deuda - patrimonio neto	12.01%	20.37%

### 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:

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 2018, la Casa de Valores no mantiene obligaciones u operaciones de crédito, debido a que la Casa de Valores no registra pasivos que generen intereses a tasas variables en tal sentido no está expuesto al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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 2018, 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 2018, 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.

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:

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

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, 2018	Diciembre 31, 2017
Caja	27	113
Bancos	681,203	450,865
(1)	681,230	450,978

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Acciones:</u>		
Bolsa de Valores de Guayaquil	(1) 179,103	146,907
Corporación Favorita C.A.	(2) 21,233	15,875
Cervecería Nacional	(3) 1,196	1,183
<u>Bonos:</u>		
Bonos 2025	(4) 406,866	-
Bonos 2030	52,025	-
Bonos 2012	32,808	-
Intereses bonos 2025	2,260	-
	695,491	163,965

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponden a las acciones mantenidas en las Bolsas de Valores de Quito producto de la 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 2018, 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, 2018	Diciembre 31, 2017
Clientes locales	35,480	36,893
Otros	1,003	254,089
	<u>36,483</u>	<u>290,982</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	36,483	290,982
No corriente	-	-
	<u>36,483</u>	<u>290,982</u>

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

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Analytica Advisor S.A.	93,263	542,174
Analytica Investments	127,514	137,435
Ramiro Crespo	-	3,612
	<u>220,777</u>	<u>683,221</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	127,514	236,467
No corriente	93,263	446,754
	<u>220,777</u>	<u>683,221</u>

# 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, 2018	Diciembre 31, 2017
Anticipo compra acciones	(1)	137,249	-
Anticipo proveedores		2,482	2,134
		<u>139,731</u>	<u>2,134</u>

- (1) 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.

### 10. PROPIEDADES, EQUIPOS Y VEHÍCULOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Propiedades, equipos y vehículos, neto:</u>		
Edificio	192,221	196,692
Equipos de oficina	5,767	6,095
Muebles y enseres	12,604	15,225
Equipos de computación	10,380	14,846
Vehículos	23,313	48,505
	<u>244,285</u>	<u>281,363</u>
<u>Propiedades, equipos y vehículos, costo:</u>		
Edificio	236,831	236,831
Equipos de oficina	11,738	18,753
Muebles y enseres	33,636	36,936
Equipos de computación	24,384	63,771
Vehículos	111,403	138,126
	<u>417,992</u>	<u>494,417</u>

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Resumen de las Principales Políticas Contables

(Expresado en dólares)

---

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Propiedades, equipos y vehículos, depreciación:</u>		
Edificio	(44,610)	(40,139)
Equipos de oficina	(6,133)	(12,658)
Muebles y enseres	(20,870)	(21,711)
Equipos de computación	(14,005)	(48,926)
Vehículos	(88,089)	(89,621)
	<u>(173,707)</u>	<u>(213,054)</u>
	<u>244,285</u>	<u>281,363</u>

# 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
<b>Año terminado en diciembre 31, 2018:</b>						
Saldo inicial	196,692	6,095	15,225	14,846	48,505	281,363
Adiciones	-	982	-	215	-	1,197
Ventas y bajas	-	-	(326)	(396)	(931)	(1,653)
Depreciación	(4,471)	(1,310)	(2,295)	(4,285)	(24,261)	(36,622)
<b>Saldo final</b>	<b>192,221</b>	<b>5,767</b>	<b>12,604</b>	<b>10,380</b>	<b>23,313</b>	<b>244,285</b>
<b>Año terminado en diciembre 31, 2017:</b>						
Saldo inicial	201,162	7,088	17,394	16,913	60,937	303,494
Adiciones	-	-	145	2,346	-	2,491
Depreciación	(4,470)	(993)	(2,314)	(4,413)	(12,432)	(24,622)
<b>Saldo final</b>	<b>196,692</b>	<b>6,095</b>	<b>15,225</b>	<b>14,845</b>	<b>48,506</b>	<b>281,363</b>

# 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, 2018	Diciembre 31, 2017
Costo	3,360	10,510
Depreciación acumulada	(2,277)	(8,658)
	<u>1,083</u>	<u>1,852</u>

El movimiento de los activos intangibles, fueron como sigue:

Concepto	Valor
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>	
Saldo inicial	1,852
Amortización	(769)
Saldo final	<u>1,083</u>
<u>Año terminado en diciembre 31, 2017:</u>	
Saldo inicial	3,701
Amortización	(1,849)
Saldo final	<u>1,852</u>

### 12. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Depósito en garantía BVQ	(1) 14,316	13,284
Depósito en garantía BVG	(2) 13,145	13,145
	<u>27,461</u>	<u>26,429</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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, 2018	Diciembre 31, 2017
Proveedores	39,569	1,088
Tarjetas de crédito	6,610	1,105
Otras cuentas por pagar	2,454	44
	<u>48,633</u>	<u>2,237</u>

### 14. CUENTAS POR PAGAR INTERMEDIACIÓN.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a valores de las operaciones de intermediación en compra-venta de valores para clientes en el Mercado de Valores por un monto de 648,357 y 434,596 respectivamente.

### 15. PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
IESS por pagar	1,663	1,387
Décimo cuarto sueldo	804	625
Décimo tercer sueldo	608	535
Participación a trabajadores por pagar (1)	6,492	10,354
Vacaciones	3,050	2,490
	<u>12,617</u>	<u>15,391</u>

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

		Años terminados en,	
		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial		10,354	-
Provisión del año	(Nota 26)	6,492	10,354
Pagos		(10,354)	-
Saldo final		6,492	10,354

### 16. PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

		Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Jubilación patronal	(Nota 16.1.)	65,939	53,628
Desahucio	(Nota 16.2.)	17,424	15,288
		83,363	68,916

- 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, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial		53,628	45,105
Costo laboral por servicios actuales		6,560	5,730
Costo financiero		2,150	1,894
Pérdida actuarial		3,601	899
Saldo final		65,939	53,628

- 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio, fueron como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	15,288	13,173
Costo laboral por servicios actuales	1,832	1,811
Costo financiero	612	553
(Ganancia) actuarial	(308)	(249)
Saldo final	17,424	15,288

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 2018 y 2017.

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, 2018	Diciembre 31, 2017
Tasa de descuento	4.43%	4.10%
Tasa de incremento salarial corto plazo	3%	3%
Tasa de incremento salarial largo plazo	1.5%	1.5%
Tabla de rotación (promedio)	8.40%	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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	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%)

### 17. IMPUESTOS CORRIENTES.

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

#### 17.1. Activos y pasivos por impuestos corrientes.

Un resumen de estas cuentas, es como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos corrientes:</u>		
Crédito tributario IVA	3,231	984
Retenciones en la fuente de IVA	6,241	5,923
Retenciones en la fuente de IR	9	-
Crédito tributario Impuesto Renta (Nota 17.3.)	11,201	5,932
	<u>20,682</u>	<u>12,839</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes:</u>		
Retenciones en la fuente de IVA	1,028	206
Retenciones en la fuente de IR	1,915	314
	<u>2,943</u>	<u>520</u>

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

**17.2. 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, 2018	Diciembre 31, 2017
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	36,787	58,673
(Menos) Amortización de pérdidas	(17,498)	(16,053)
(Menos) Ingresos no objetos	(38,487)	-
(Menos) Ingresos exentos	(30,515)	-
(Menos) Beneficio incremento empleados	(5,807)	-
(Mas) Participación trabajadores atribuible a ingresos no objeto	10,282	-
(Mas) Gastos incurridos generado de ingresos exentos	453	-
(Más) Gastos no deducibles	97,277	5,541
Utilidad gravable	52,492	48,161
Impuesto a las ganancias causado 22% (Nota 17.3.)	11,548	10,595
Anticipo impuesto a las ganancias	1,814	6,600
Impuesto a las ganancias del período	11,548	10,595
Tarifa efectiva de impuesto a las ganancias del período	31.39%	18.06%

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

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Saldo inicial	-	-
Provisión del período (Nota 17.2.)	11,548	10,595
Anticipo impuesto a las ganancias	(1,814)	(6,600)
Crédito tributario por retenciones en la fuente	(20,935)	(9,927)
(Saldo a favor) (Nota 17.1.)	(11,201)	(5,932)

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 17.4. Saldos de impuesto diferido.

Los saldos de impuestos diferidos fueron como sigue:

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Activos por impuestos diferidos:</u>		
Beneficios a empleados	2,454	-
	<u>2,454</u>	<u>-</u>

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, 2018:</u>				
Beneficios a empleados (1)	-	11,154	-	11,154
	<u>-</u>	<u>11,154</u>	<u>-</u>	<u>11,154</u>

(1) Incluye:

		Diciembre 31, 2018
<b>Jubilación patronal</b>	(Nota 16.1.)	
Costo laboral por servicios actuales		6,560
Costo financiero		2,150
<b>Bonificación por desahucio</b>	(Nota 16.2.)	
Costo laboral por servicios actuales		1,832
Costo financiero		612
		<u>11,154</u>

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

Concepto	Saldo inicial	Reconocidos en resultados	Saldo final
<u>Año terminado en diciembre 31, 2018:</u>			
Beneficios a empleados	-	2,454	2,454
	<u>-</u>	<u>2,454</u>	<u>2,454</u>

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### 17.5. 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 2018 y 2017.

La provisión para el impuesto a las ganancias por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido calculada aplicando la tarifa efectiva del 31.39% y 18.06% 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 con una participación directa o indirecta superior o igual al 50%, su tarifa de impuesto a la renta será del 28% sobre la base imponible (incrementa 3 puntos porcentuales a la tarifa general).

Adicionalmente, se aplicará una tarifa del 28% a la totalidad de la base imponible de las sociedades que incumplan con la presentación de información relacionada a la participación de sus accionistas hasta la declaración del Impuesto a la Renta (Anexo APS febrero de cada año).

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\$11.270,00 para 2018).

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 2018 y 2017.

El anticipo del impuesto a la renta para los años terminados el 31 de diciembre del 2018 y 2017, 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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).

Para el cálculo del anticipo a partir del año 2018, se permite que las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideren los costos y gastos por: sueldos y salarios, decimotercera y decimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social. Adicionalmente, se excluirá los rubros correspondientes a activos, costos/gastos y patrimonio, los valores incurridos por generación de nuevo empleo y adquisición de activos productivos.

### 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 Casa de Valores.

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, 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.

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo mínimo a las sociedades por un ejercicio económico cada trienio, se considerará como el primer año el primer trienio al período fiscal 2010 cuando, por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo. Esta disposición estuvo vigente hasta la declaración de impuesto a la renta de 2015.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

A partir del ejercicio fiscal 2016 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 2018, la Casa de Valores determinó como anticipo de impuesto a la renta 1,814, el impuesto a la renta causado del año es de 13,892. En consecuencia, la Casa de Valores registró en resultados del ejercicio 13,892 equivalente al impuesto a la renta causado.

### Ejercicios fiscales sujetos a revisión de la Administración Tributaria.

A la fecha de emisión de los estados financieros, las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2015. Son susceptibles de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones de los años 2015 al 2017.

### 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 2018 y 2017, 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- Compensaciones o reclasificaciones de cuentas contables de activo, pasivo o patrimonio, siempre que no afecten a resultados.
- 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 2018, 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.

### Otros asuntos.

El 29 de diciembre de 2017, se publicó la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera, en la cual se estableció las siguientes reformas tributarias aplicables para el año 2018:

Las entidades del sector financiero popular y solidario de segmentos distintos a los dos últimos que participen en procesos de fusión, podrán beneficiarse de la exoneración del pago de Impuesto a la renta durante 5 años.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Las nuevas microempresas tendrán la exoneración del Impuesto a la Renta por 3 años, contados desde el primer ejercicio fiscal que obtengan ingresos operacionales, siempre y cuando generen empleo e incorporen un valor agregado nacional a su producción.

Únicamente serán deducibles los pagos realizados por desahucio y pensiones jubilares que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores como deducibles o no, eliminando la posibilidad de deducir el gasto por jubilación asociada a trabajadores que hayan permanecido más de 10 años con el mismo empleador. No obstante, de lo indicado se permite el reconocimiento de impuestos diferidos sobre las obligaciones corrientes reconocidas a partir de 2018.

Los sujetos pasivos que adquieran bienes y servicios a organizaciones de la economía popular y solidaria, incluidos los artesanos, que sean considerados como microempresas, podrán aplicar una deducción adicional de hasta el 10% del total de dichos bienes o servicios, según la relación entre los gastos por compras a este tipo de contribuyentes, respecto al total de costos y gastos.

No tendrán el carácter de reservado las actas de determinación y liquidaciones de pago por diferencias en la declaración.

Las normas de determinación presuntiva podrán ser aplicables en liquidaciones de pago por diferencias en la declaración o resoluciones para aplicación de diferencias.

Para la deducción de gastos y acceso al crédito tributario de IVA, todo pago realizado por operaciones superiores a US\$1,000, debe ser efectuado a través de cualquier institución del Sistema Financiero mediante giros, transferencias, tarjetas de crédito o débito, cheques u otro medio de pago electrónico.

Los sujetos pasivos que no declaren la información de su patrimonio en el exterior, ocultando de manera directa o indirecta ante el SRI, serán sancionados con una multa correspondiente al 1% del total de sus activos o el 1% de sus ingresos del ejercicio fiscal anterior, por cada mes o fracción, sin que ésta supere el 5% del valor de sus activos o ingresos, según corresponda.

Los medios de pagos electrónicos serán implementados y operados por las entidades del Sistema Financiero Nacional. Las personas que posean RUC deberán contar con un canal de cobro electrónico de manera obligatoria. Se elimina el impuesto a las tierras rurales, y por lo tanto no se genera crédito tributario para efectos de impuesto a la renta.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

Están obligados al pago del Impuesto a los activos del exterior los bancos, cooperativas de ahorro y crédito y otras entidades privadas dedicadas a realizar actividades financieras conforme lo dispuesto en el Código Orgánico Monetario y Financiero; sociedades administradoras de fondos y fideicomisos y casas de valores, empresas aseguradoras, y compañías reaseguradoras bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, así como las empresas de administración, intermediación, gestión y/o compraventa de cartera, conforme las definiciones, condiciones, límites y excepciones establecidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Para los créditos provenientes de paraísos fiscales celebrados durante el período comprendido entre enero a agosto de 2018, los intereses no pueden ser utilizados como gastos deducibles para el pago del impuesto a la renta.

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:

Incentivos específicos para la atracción de inversiones privadas.

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.

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 agro asociativo, dentro de los cantones de frontera, la exoneración será de 15 años.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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.

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.

Principales reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno:

Exención del impuesto a la renta, sobre las utilidades, rendimientos o beneficios netos que se distribuyan a los accionistas de sociedades, cuotas habientes de fondos colectivos o inversionistas en valores provenientes de fideicomisos de titularización en el Ecuador, siempre que cumplan determinadas condiciones.

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 audio visuales y eventos internacionales.
- Exportación de servicios.
- 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.

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%.

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.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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.

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.

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.

Se elimina el pago mínimo del anticipo del impuesto a la renta.

Se elimina la devolución del anticipo de impuesto a la renta en la parte que exceda el TIE.

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.
- Tarifa 0% de IVA en servicios de construcción de viviendas de interés social.
- Tarifa 0% de IVA en renta de tierras para uso agrícola.

Devolución de IVA para exportadores de servicios.

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.

Uso del crédito tributario de IVA, pagado en compras o retenido por clientes, se limita a 5 años.

Devolución del IVA pagado en actividades de producción audiovisuales, televisivas y cinematográficas.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

### Reformas a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en Ecuador:

Se excluye como hecho generado del ISD a las compensaciones.

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.
- 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.

### Disposiciones:

Si se registra gastos con empresas fantasmas o inexistentes, la facultad determinadora del SRI se incrementa a 6 años.

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.

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.

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.

## 18. PATRIMONIO.

**18.1. Capital social.-** al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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. 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 esta 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

**18.3. Otros resultados integrales.**- al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

**18.4. Resultados acumulados.**

Utilidades acumuladas.- al 31 de diciembre de 2018, 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)

## 19 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 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)

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los estados financieros

(Expresadas en dólares)

Al 31 de diciembre de 2017.

Clasificación	Grupo	Tipo	A su valor razonable	
			con cambios en resultados	con cambios en ORI
				A costo amortizado
Activos financieros				
Efectivo		Saldos en bancos	-	450,978
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		Corrientes	163,965	-
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar no relacionadas		Corrientes	-	290,982
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar relacionadas		No corrientes	-	240,079
			-	443,142
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar no relacionadas		Corrientes	-	(2,237)
Cuentas por pagar relacionadas		Corrientes	-	(176,881)
Cuentas por pagar intermediación		Corrientes	-	(434,596)

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 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).

#### 20 INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Comisiones por operaciones bursátiles	447,297	274,961
Ingresos por asesoría financiera	186,856	160,142
Portafolios de terceros	56,883	41,413
	<u>691,036</u>	<u>476,516</u>

#### 21 OTROS INGRESOS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en,	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Intereses	57,016	961
Dividendos ganados	38,069	9,547
Valuación de instrumentos financieros	38,487	6,590
Utilidad en venta de valores	24,925	9
Otros	4,918	4,779
	<u>163,415</u>	<u>21,886</u>

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 22 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Honorarios profesionales	278,369	41,322
Sueldos y beneficios sociales	114,015	99,195
Otros	105,042	110,283
Depreciación	24,567	24,621
Suministros de oficina	24,314	9,638
Servicios básicos	22,220	26,383
Seguros	19,383	19,519
impuestos y contribuciones	14,437	10,191
Licencias	11,481	9,567
Servicio de impresión, currier y fotocopiado	8,796	8,906
Jubilación patronal y desahucio	8,392	7,541
Participación trabajadores	6,492	10,354
Viajes locales y del exterior	6,357	5,319
Movilización, alimentación y agasajo personal	6,016	4,633
Mantenimiento	3,585	12,102
Servicios de publicidad	3,390	3,045
Cursos y capacitaciones	1,568	3,126
Amortización	768	1,848
	<b>486,242</b>	<b>318,783</b>

### 23 GASTOS FINANCIEROS.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Años terminados en	
	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
Comisiones por operaciones bursátiles	113,043	5,619
Valuación de instrumentos financieros	29,446	6,809
Intereses financieros	10,780	15,901
Costo financiero beneficios empleados	2,762	2,447
Comisiones	2,441	1,360
	<b>158,472</b>	<b>32,136</b>

(Nota 24)

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 24 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

		Relación	Transacción	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Cuentas por cobrar clientes relacionadas:</u>					
Analytica Advisor S.A.	(1)	Relacionada	Préstamo	-	99,032
Analytica Investments		Relacionada	Comercial	127,514	137,435
				<u>127,514</u>	<u>236,467</u>
<u>Otras cuentas por cobrar relacionadas largo plazo:</u>					
Analytica Advisor S.A.	(2)	Relacionada	Préstamo	93,263	443,142
Ramiro Crespo		Accionista	Comercial	-	3,612
				<u>93,263</u>	<u>446,754</u>
				<u>220,777</u>	<u>683,221</u>
<u>Cuentas por pagar relacionados:</u>					
AnalyticaFunds Management	(3)	Relacionada	Préstamo	34,071	161,501
<u>Otras cuentas por pagar relacionadas:</u>					
Ramiro Crespo		Accionista	Comercial	71	15,380
				<u>34,142</u>	<u>176,881</u>
<u>Servicios y otros pagos 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 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.
- (3) 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. El presente contrato tendrá un plazo de 3 años contados a partir del 31 de diciembre de 2017.
- (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:

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Ingreso interés:</u>				
Analytica Investments	Relacionada	Comercial	12,232	-
Analytica Advisor S.A.	Relacionada	Préstamo	40,289	-
			<u>52,521</u>	<u>-</u>
<u>Gasto interés:</u>				
AnalyticaFunds Management	Relacionada	Préstamo	10,780	-
Analytica Advisor S.A.	Relacionada	Préstamo	-	74,462
			<u>10,780</u>	<u>74,462</u>
<u>Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar clientes relacionadas:</u>				
Analytica Investments	Relacionada	Comercial	-	92,820
Analytica Advisor S.A.	Relacionada	Préstamo	96,200	285,100
			<u>96,200</u>	<u>377,920</u>
<u>Cuentas por pagar relacionados:</u>				
AnalyticaFunds Management	Relacionada	Préstamo	48,055	46,872
<u>Servicios y otros pagos anticipados:</u>				
Anticipo compra acciones	Accionista	Anticipo	137,249	-

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	Relación	Transacción	Años terminados en,	
			Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Compras:</u>				
Analytica Advisor S.A.	(1)	Relacionada Comercial	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, 2018	Diciembre 31, 2017
Sueldos y salarios	4,841	4,703

## 25 CUENTAS DE ORDEN.

	Diciembre 31, 2018	Diciembre 31, 2017
<u>Valores y bienes recibidos de terceros:</u>		
Subcuentas profesores	194,100	337,200
Depositantes directos	9,076,351	17,461,685
<u>Administración de portafolio:</u>		
Sabrina Melanie Carbonell Ceballos	2,164,950	1,754,673
Angela Marie Myers	384,462	366,206
Martha Nelly Ceballos	809,858	685,811
Frontaura Global Frontier Fund Llc	1,466,848	1,457,729
Krohne	703,684	1,850,179
Milville	8,616,974	10,115,393
Worldwide Opportunity Fund LTD.	1,766,948	846,294
Terra Global Opportunity Fund L.P.	4,608,216	1,797,336
Seguros Unidos	31,254,630	26,732,856
Change Global Frontier Markets, L.P.	2,091,853	-
Equinox Illiquid Fund L.P.	234,140	-
	63,373,014	63,405,362

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

### 26 CONTRATOS.

A continuación, se detalla un resumen de los principales contratos celebrados por la Casa de Valores vigentes al 31 de diciembre de 2018:

#### 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.

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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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.

### 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 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.

# ANALYTICA SECURITIES C.A. CASA DE VALORES

## Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

---

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.

### 27 CONTINGENTES.

Al 31 de diciembre de 2018, de acuerdo a los asesores legales, la Casa de Valores no mantiene juicios como demandado y/o demandante.

### 28 SANCIONES.

**De la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.**

No se han aplicado sanciones a la Casa de Valores, sus Directores o Administradores, por parte de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

**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 2018.

### 29 HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DE BALANCE.

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de emisión de los estados financieros (Abril 26, 2019) 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.

### 30 APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido aprobados por la Administración de la Casa de Valores el 26 de abril de 2019 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.

---