



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

R&H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2018

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados Integrales
Estados de Cambios en el Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$.	Dólares Estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad
IESBA	Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad

Índice de Notas a los Estados Financieros

Nota		Página
1	Descripción del Negocio, Objeto Social y Operaciones	10
2	Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad	
	a) Base de preparación	
	b) Base de medición	
	c) Moneda Funcional y de Presentación	
	d) Efectivo y equivalentes de efectivo	11
	e) Instrumentos financieros	
	f) Clasificación de saldos en corriente y no corriente	12
	g) Inversiones permanentes	13
	h) Deterioro de activos no financieros	
	i) Impuesto a las ganancias	14
	j) Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	16
	k) Capital contable, reservas y distribución de dividendos	17
	l) Estado de resultado integral	
	m) Estado de flujo de efectivo	
	n) Ingresos por actividades ordinarias	18
	o) Costo y gastos	
	p) Políticas y procedimiento de administración de capital	
	q) Uso de Estimaciones y Supuestos	
	r) Negocio en marcha	19
3	Riesgo de Instrumento Financiero	
	a) Objetivos y políticas de administración del riesgo	
	▪ Riesgo de Crédito	
	▪ Riesgo de Liquidez	20
	▪ Riesgo Operacional	
4	Normas nuevas emitidas y revisadas	21
5	Efectivo y equivalentes de efectivo	25
6	Cuentas por Cobrar	
7	Inversiones Permanentes	26
8	Otros Activos	
9	Cuentas por Pagar	
10	Capital Social	27
11	Reserva Legal	
12	Otros Resultados Integrales	
13	Impuesto a la Renta	
14	Ingresos	28
15	Gastos de Administración y Ventas	
16	Transacciones con partes relacionadas	
17	Nueva Normatividad Relevante	29
18	Aprobación de los estados financieros	36
19	Eventos posteriores	



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

INFORME DE AUDITORIA DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Febrero 14 del 2020

A los Señores Accionistas de
R&H Asociados Casa de Valores R&HVAL S.A.
Guayaquil - Ecuador

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **R&H Asociados Casa de Valores R&HVAL S.A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los asuntos importantes la situación financiera de **R&H Asociados Casa de Valores R&HVAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2019 y 2018, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades NIIF para Pymes.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de **R&H Asociados Casa de Valores R&HVAL S.A.** de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

OUR FIRM IS A MEMBER OF IAPA, THE INTERNATIONAL ASSOCIATION OF PROFESSIONAL ACCOUNTANCY FIRMS.
GLOBAL SUPPORT - LOCAL KNOWLEDGE

QUITO - GUAYAQUIL

Av. Brasil N40-38 y Charles Darwin Edificio Kaufer 4to. Piso Oficina9
Teléfono: 331-8022 Telefax: 331-7454 Cel.: 0999666108 / 0997102616
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec, lapaez@cablemodem.com.ec
Casilla: 17-21-475

GUAYAQUIL - QUITO

Junín 203 y Panamá Edif. Taófilo Bucaram 4to. Piso Oficina 4 y 5
Teléfonos: 230-4762 * 230-5169 Telefax: 230-4983 Cel.: 0998452649
Email: pfcontad@gye.satnet.net
Casilla: 09-01-16219



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellas cuestiones que según nuestro juicio profesional han sido de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado de estos asuntos.

No hemos identificado asuntos claves de auditoría que deban ser informados.

Responsabilidades de la Administración de la sociedad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF para pymes, y del control interno que la Dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Son responsables la administración de la compañía de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que responden a esos riesgos y 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 en el caso que resulte de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la base contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe, o no, una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no pueda continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



PÁEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos



Global Support Local Knowledge

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes en relación con la independencia y hemos comunicado a ellos todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente puedan afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del año actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestras opiniones por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2019 sobre la información financiera suplementaria, la aplicación de procedimientos convenidos sobre las medidas de prevención de lavado de activos y el financiamiento del terrorismo y otros delitos provenientes de actividades ilícitas y sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, al 31 de Diciembre del 2019, se emiten por separado.

SC. RNAE N° 434

William Florencia N.
Socio
R.N.C.22.712

Estados de Situación Financiera

AL 31 de diciembre del 2019 y 2018

(En dólares estadounidenses)

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 19.

1

Silvia Carolina Abboud Abud
GERENTE GENERAL

11

Alvaro Moscoso V.

CONTADOR GENERAL

Registro: G.017081

R&H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.

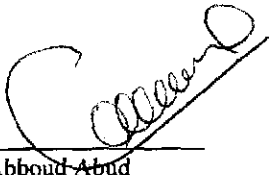
Estados de Resultados Integrales

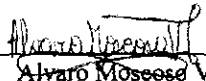
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(En dólares estadounidenses)

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos	<u>Notas</u>		
Operaciones Bursátiles		56.729	89.700
Dividendos Ganados	14	22.457	24.755
Intereses Ganados		514	385
Utilidad en Venta de Acciones		4.746	-
Total Ingresos		84.446	114.840
Gastos de administración y ventas	15	(84.112)	(98.244)
Utilidad en operación		334	16.596
Impuesto a la renta	13	-	-
Resultado del Ejercicio		334	16.596

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 19.


Silvia Carolina Abboud Abud
GERENTE GENERAL


Alvaro Moscote V.
CONTADOR GENERAL
Registro: G.017081

R & H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de Diciembre del 2019 y 2018

(En dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
2019						
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	250.000	52	200	-	16.596	266.848
Apropiación de Reserva Legal	-	1.948	-	-	(1.948)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(14.648)	(14.648)
Superávit por Revaluación de acciones	-	-	11.887	-	-	11.887
Resultados del Ejercicio	-	-	-	-	334	334
Saldo al 31 de Diciembre del 2019	250.000	2.000	12.087	-	334	264.421
2018						
Saldo al 31 de Diciembre del 2017	40.000	21.212	-	136.293	447	197.952
Trasferencia a resultados acumulados	-	-	-	447	(447)	-
Capitalización de resultados acumulados y reserva legal	157.900	(21.160)	-	(136.740)	-	-
Aportes en numerario	52.100	-	-	-	-	52.100
Superávit por Revaluación de acciones	-	-	200	-	-	200
Utilidad del ejercicio 2018	-	-	-	-	16.596	16.596
Saldo al 31 de Diciembre del 2018	250.000	52	200	-	16.596	266.848

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 19.



Silvia Carolina Abboud Abud
GERENTE GENERAL



Alberto Mescoza V.
CONTADOR GENERAL
Registro: G.017081

R & H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.

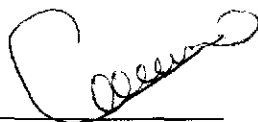
Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018

(En dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	72.338	114.840
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(81.417)</u>	<u>(96.580)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(9.079)</u>	<u>18.260</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
Producto de la venta de acciones	<u>47.455</u>	<u>5.907</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>47.455</u>	<u>5.907</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Pago de dividendos a accionistas	(14.648)	-
Aporte de capital en numerario	<u>-</u>	<u>52.100</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<u>(14.648)</u>	<u>52.100</u>
Aumento neto del efectivo	23.728	76.267
Efectivo al inicio del período	<u>105.060</u>	<u>28.793</u>
Efectivo al final del período	<u><u>128.788</u></u>	<u><u>105.060</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 19.



Silvia Carolina Abboud Abud
GERENTE GENERAL

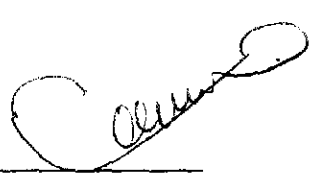


Alvaro Moscoso V.
CONTADOR GENERAL
Registro: G.017081

R & H ASOCIADOS CASA DE VALORES R&HVAL S.A.
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado) / Provisto
por las Actividades de Operación
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018
(En dólares estadounidenses)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad neta del ejercicio	334	16.596
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación		
Baja de equipos	-	46
Dividendos en acciones	(6.848)	
	<u>(6.514)</u>	<u>16.642</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
(Aumento) en Cuentas por cobrar	(1.135)	(1.713)
(Aumento) Disminución en Otros activos	(515)	2.429
(Disminución) Aumento en Cuentas por pagar	<u>(915)</u>	<u>902</u>
	<u>(2.565)</u>	<u>1.618</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u><u>(9.079)</u></u>	<u><u>18.260</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros de la 1 a la 19.



 Silvia Carolina Abboud Abud
 GERENTE GENERAL



 Alvaro Moscós V.
 CONTADOR GENERAL
 Registro: G.017081