

KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOTALSA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

ACTIVOS

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	4	51.638	106.049
aInversiones financieras	5	385.462	-
Deudores comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	6	101.249	59.914
Activos por Impuestos Corrientes	7	22.267	33.679
Otros activos corrientes		-	443.079
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		560.616	642.721
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo, netos	8	24.143	29.556
Otros Activos No Corrientes	9	26.757	35.070
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		50.900	64.626
TOTAL ACTIVOS		<u>611.516</u>	<u>707.347</u>

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Verónica Silva
Gerente



C.P.A. Lyset Gonzabay
Contadora General

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	10	2.039	25.771
Pasivos por impuestos corrientes	7	4.036	9.577
Otros pasivos corrientes	11	5.866	3.269
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		11.941	38.617

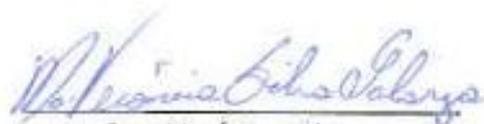
TOTAL PASIVOS		<u>11.941</u>	<u>38.617</u>
----------------------	--	----------------------	----------------------

PATRIMONIO 12

Capital Pagado		561.996	561.996
Reservas		41.021	41.021
Resultados integrales		317.721	317.721
Resultados acumulados		(273.778)	(264.880)
Resultado ejercicio		(47.385)	12.872
TOTAL PATRIMONIO		<u>599.575</u>	<u>668.730</u>

PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES		<u>611.516</u>	<u>707.347</u>
--------------------------------------	--	-----------------------	-----------------------

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Verónica Silva
Gerente



C.P.A. Lyset Gonzabay
Contadora General

KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

	Notas	2017	2016
Ingresos de Actividades Ordinarias	13	191.725	845.807
Utilidad Bruta		191.725	845.807
Intereses y Otros ingresos		58.842	63.323
Gastos de Ventas		-	404.144
Gastos Administrativos		229.541	326.521
Gastos Financieros		46.872	50.801
Otros Gastos		21.539	114.792
Utilidad antes de la Participación de Trabajadores e Impuestos a la Renta		(47.385)	12.872
Participación de trabajadores	14	-	1.931
Utilidad antes de impuesto a la renta		(47.385)	10.941
Impuesto a la renta	14	-	3.043
Utilidad neta		(47.385)	7.898

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Verónica Silva
Gerente



C.P.A. Lyset Gonzabay
Contadora General

KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
 Valores expresados en dólares americanos

	2017	2016
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio antes de impuestos y participación	(47.385)	12.873
AJUSTES POR:		
Resultados Integrales	-	317.720
Otros ajustes al patrimonio	21.770	86
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Aumento / Disminución en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(41.335)	(27.499)
Aumento / Disminución en Activos impuestos corrientes	11.412	-
Aumento / Disminución en Otros activos corrientes	443.079	-
Aumento / Disminución en Otros activos no corrientes	(543.102)	(424.124)
Aumento / Disminución en Acreedores Comerciales y otras cuentas por pagar	(23.732)	(34.096)
Aumento / Disminución en Pasivos impuestos corrientes	(5.541)	6.637
Aumento / Disminución en Beneficios a empleados	-	(39)
Aumento / Disminución en Otros pasivos	2.597	(222.928)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(182.237)	(371.370)
FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento / Disminución en activos intangibles	127.826	196.368
EFFECTIVO NETO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	127.826	196.368
Aumento / Disminución neta en Caja y Bancos y equivalentes de efectivo	(54.411)	(175.002)
Caja, Bancos y equivalentes de efectivo al principio del mes	106.049	281.051
CAJA, BANCOS Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL MES	51.638	106.049

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Verónica Silva
Gerente



C.P.A. Lyset Gonzabay
Contador General

KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 y 2016
Valores expresados en dólares americanos

1. Identificación y actividad económica

KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A. KAOVALSA, se constituyó en el Ecuador, en la ciudad de Guayaquil, el 12 de abril de 1994. Mediante resolución emitida el 7 de enero de 2015 la Superintendencia de Compañías autoriza el cambio de denominación a KAPITAL ONE CASA DE VALORES S.A., KAOVALSA.

La actividad principal de la compañía es la bursátil o intermediación de valores que se negocian en el Mercado de Valores.

Para obtener autorización para efectuar negociaciones a través de los mecanismos bursátiles establecidos la compañía es miembro de BVG y BVQ, el 20 de mayo de 2014 es publicada en el Registro Oficial 249 la Ley Para el Fortalecimiento y Optimización del Sector Societario y Bursátil, reformatoria de la Ley de Mercado de Valores dispuso la transformación de la Bolsa de Valores de Quito, de una corporación civil a una sociedad anónima, adicional, el primer inciso de la Disposición Transitoria Cuarta del Libro Segundo del Código Orgánico Monetario y Financiero (Ley de Mercado de Valores) publicado en el Suplemento del Registro Oficial 332 de 12 de septiembre de 2014 establece lo siguiente:

"Se autoriza la transformación de las bolsas de valores actualmente existentes en el país de corporaciones civiles a sociedades anónimas, para tal efecto, las cuotas patrimoniales de propiedad de sus miembros serán el equivalente de sus aportes en acciones a la compañía anónima bolsa de valores, acorde a los criterios de valoración que establezca la asamblea general de cada bolsa de valores, para lo cual deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)."

Con estos antecedentes la compañía procedió a reclasificar sus cuotas patrimoniales (nota 8) como acciones ubicadas en otros activos no corrientes y la diferencia por el efecto de revaluación a una cuenta de patrimonio (nota 11).

2. Base de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

3.5 Obligaciones

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

3.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son reconocidas inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

3.7 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones

reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

3.8 Impuesto a las ganancias

El gasto por el Impuesto a las ganancias se reconoce en la cuentas de pérdidas y ganancias, excepto cuando sean consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo supuesto, el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

(i) **Impuesto Corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2017 fue calculado utilizando la tasa vigente tributaria del 22%.

(ii) **Impuesto Diferido**

La compañía considera la sección 29 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) para la determinación o evaluación del impuesto diferido. Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósito de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

3.9 Reserva legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria no menor al 10% de la utilidad neta del período para conformar la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital social. Esta reserva puede ser

capitalizada o destinada a adsorber pérdidas incurridas, pero no disponible para el pago de dividendos en efectivo.

3.10 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos por venta de productos y el costo de ventas relacionado se reconocen cuando se transfieren al comprador todos los riesgos y beneficios inherentes al derecho de propiedad del bien, el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y la cobranza correspondiente está razonablemente asegurada. El ingreso registrado es el monto de la venta neto de devoluciones y descuentos.

Los otros ingresos son reconocidos cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente y forman parte de los ingresos de actividades ordinarias.

Los otros gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el saldo de efectivo y equivalentes es como sigue:

	2017	2016
Caja	-	1.039
Bancos	51.638	105.010
Total	51.638	106.049

5. Inversiones financieras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de inversiones financieras se detalla como sigue:

	2017	2016
Acciones y participaciones	385.462	-
Total	385.462	-

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el saldo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se detalla como sigue:

	2017	2016
Disponibles para la venta	39.699	17.713
Títulos	-	905
Generan intereses		
Por cobrar a terceros	12.411	3.495
No generan intereses		
Intereses	-	130
Pagos anticipados	49.139	37.671
Total	101.249	59.914

7. Activos y pasivos por impuesto corriente

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Crédito tributario IVA	13.322	12.430
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta (a)	8.945	21.249
Total	22.267	33.679

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta retenciones en la fuente está conformado principalmente por el crédito tributario no compensado de los años 2017 y anteriores.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos por impuestos corrientes se detallan como sigue:

	2017	2016
Retenciones en la fuente de IVA e Impuesto a la renta	2.585	7.385
Impuesto al valor agregado	1.451	2.192
Total	4036	9.577

8. Propiedad, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el detalle de la composición de la propiedad, planta y equipo es como sigue:

	2017	2016
Muebles y equipos de oficina	21.089	23.725
Equipos de computación	3.054	5.831
Total	24.143	29.556

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2016	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2017
Muebles y Equipos de Oficina	23.725	-	(2.636)	21.089
Equipos de Computación	5.831	-	(2.777)	3.054
Total	29.556	-	(5.413)	24.143

El movimiento de la propiedad, planta y equipo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2016 es el siguiente:

	Saldo al 31-dic-2015	Adquisiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2016
Muebles y Equipos de Oficina	26.631	-	(2.906)	23.725
Equipos de Computación	8.329	-	(2.498)	5.831
Total	34.960	-	(5.404)	29.556

9. Otros activos no corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, otros activos no corrientes contienen importes correspondientes a los siguientes rubros:

	2017	2016
Depósitos en garantía	26.757	32.820
Otros	-	2.250
Total	26.757	35.070

10. Acreedores Comerciales

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, acreedores comerciales contiene importes correspondientes a los siguientes rubros:

	2017	2016
Proveedores	483	25.538
Obligaciones con el IESS	1.556	-
Intereses	-	233
Total	2.039	25.771

11. Otros pasivos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, acreedores comerciales contiene importes correspondientes a los siguientes rubros:

	2017	2016
Obligaciones con los empleados	2.252	-
Intermediación	3.614	1.769
Reserva Jubilación Patronal	-	1.500
Total	5.866	3.269

12. Patrimonio

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el capital social pagado está compuesto de la siguiente manera:

	Valor nominal		USDs	Participación US\$		2017	2016
	2017	2016		2017	2016		
Belix Holding S.A.	-	421.498	0,40	-	168.599	0,00%	30,00%
Blue Crossway S.A.	421.498	-	0,40	168.599	-	30,00%	0,00%
CION SAS	408.783	408.783	0,40	163.513	163.513	29,10%	29,10%
Carrasquilla Barrera Alberto	140.500	140.500	0,40	56.200	56.200	10,00%	10,00%
Acosta Consultores & Asociados	126.448	126.488	0,40	50.579	50.579	9,00%	9,00%
Inversiones Alcante SAS	126.448	126.448	0,40	50.579	50.579	9,00%	9,00%
Morales Rubio Agustín	73.095	73.095	0,40	29.238	29.238	5,20%	5,20%
Velásquez Mejía Gloria	73.095	73.095	0,40	29.238	29.238	5,20%	5,20%
Puentes Carvajal Álvaro	35.125	35.125	0,40	14.050	14.050	2,50%	2,50%
Total	1.404.990	1.404.990		561.996	561.996	100,00%	100,00%

El 28 de abril del 2017 el accionista Belix Holding S.A. cedió sus 168.599 acciones, valoradas en USD\$0,40 cada una, a Blue Crossway S.A.

Reservas

Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2017 esta cuenta contiene el importe por efectos de la revaluación de acciones a las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil por un monto de USD\$ 317.720.

13. Ingresos de actividades ordinarias

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, un detalle de ingresos por actividades ordinarias es como sigue:

	2017	2016
Ingresos por asesoría	6.559	30.700
Ingresos por estructuración pública de valores	9.000	-
Comisiones	174.968	588.899
Por convenio de distribución de comisiones	-	183.000
Otros ingresos operacionales	1.198	43.208
Total	191.725	845.807

14. Impuesto a la renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron las siguientes:

	2017	2016
Utilidad antes de participación de trabajadores	(47.385)	12.872
Participación de trabajadores en utilidades	-	(1.931)
	(47.385)	10.941
Más: gastos no deducibles	-	1.231
Utilidad Gravable	(47.385)	12.172
Impuesto a la renta 22%	-	3.043
Tasa impositiva efectiva	0,00%	23,64%