

## **DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A.**

**Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.**, (la Compañía) se constituyó el 4 de enero de 1994 en la ciudad de Guayaquil con la razón social de Depósito Centralizado de Valores DECEVALE S.A., según escritura pública del 21 de septiembre de 1998 efectuó el cambio de razón social.

**El objeto social de la compañía:** es prestar servicios de custodia, compensación, liquidación y registros de transferencias de valores que se negocian en el mercado de valores.

La compañía inicio sus actividades en junio de 1999, aunque en el 2002 y 2003 sus operaciones fueron mínimas, reactivándose las mismas a partir del año 2004.

La compañía mantiene convenios con las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil para prestar el servicio de compensación y liquidación de operaciones bursátiles.

El Banco Central del Ecuador, a partir del año 2008, tiene la capacidad de brindar los servicios de custodia y conservación de títulos inscritos en el Mercado de Valores, liquidación y registros de transferencias, y para operar como cámara de compensación

El patrimonio de la compañía pertenece 49.99% a la **Bolsa de Valores de Guayaquil S.A.** US\$ 499,999.00 el 27.27%. **Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito** US\$ 272,722.00, el saldo distribuido en porcentajes 22,74% menores en varias entidades US\$ 227,279.00.

La organización, actividad y funcionamiento está regida por la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero) y su Reglamento General, regulada por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y controlada por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

### **2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad.**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

#### **Bases de presentación.**

La compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, excepto por lo que establece en el siguiente párrafo.

La compañía **Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.** recibe valores de las casas de valores y emisores en custodia y ejecuta el ejercicio de derecho por lo que cobra una comisión, estas transacciones reflejan saldos de US\$ 4.785'301.695,00 al 31 de diciembre del 2016, los mismos, que la compañía refleja en cuentas de orden, de acuerdo al

catálogo de cuentas contables dispuesto por el Consejo Nacional de Valores. (Actual Junta de Políticas y Regulación Monetaria y Financiera).

### **Usos de Estimados y Juicios:**

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración efectúe estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el periodo en que las estimaciones son revisadas y en cualquier periodo futuro afectado.

Específicamente, la información respecto a juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas.

**Provisión por deterioro de préstamos o para cuentas dudosas:** La estimación de esta provisión es determinada por la administración de la compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

**Propiedad, muebles y equipos:** Al cierre de cada año se evalúa las vidas útiles.

**Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio, utilizadas en los estudios actuariales preparados por profesionales independientes.

### **Activos y Pasivos Financieros.**

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “Préstamos y cuentas por cobrar”, “Activos mantenidos hasta su vencimiento” y “Activos financieros Disponibles para la venta”.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “Pasivos financieros a valor razonable con cambio en resultados” y “Cuentas por Pagar”.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2016 la compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “efectivo”, “préstamos y cuentas por cobrar”, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Inversiones) y solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “cuentas por pagar” cuyas características se explican a continuación.

**Efectivo:** El efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas, empleados, y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derechos a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la provisión para cuentas de dudoso cobro.

La provisión para cuentas de dudoso cobro operacionales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo a los términos originales de las cuentas por cobrar. El monto de la provisión se reconoce en resultados, si hubiere.

**Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento (Inversiones):** Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos que la compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las compras de inversiones se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la compañía se ofrece a comprar el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción de todos los activos financieros no registrados a valor razonable a través de

ganancias o pérdidas. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – otras. Las inversiones se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han expirados o han sido transferidos y la compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

**Cuentas por pagar:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar (proveedores locales y del exterior, compañías relacionadas y otras cuentas por pagar). Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **Medición de activos y pasivos financieros:**

Los activos y pasivos financieros descritos son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la compañía valoriza los mismos usando el método de interés efectivo. Se incluyen en el activo y pasivo corriente de acuerdo a su vencimiento.

### **Deterioro de activos financieros**

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeuden de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. Al 31 de diciembre del 2016 no se han registrados provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de las cuentas por cobrar – clientes.

### **Bases de Medición**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los inmuebles que están registradas al valor del avalúo comercial, como costo atribuido.

## **Moneda Funcional y de Presentación**

La compañía presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

## **Propiedad, Muebles y Equipos**

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición, excepto el edificio que está registrado al costo atribuido de acuerdo al avalúo técnico realizado por peritos independientes, menos la depreciación acumulada.

Las propiedades, muebles y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, así:

Edificio	35 años
Mueble y Enseres	10 años
Equipo de Oficina	10 años
Equipo de Computación	3 años
Vehiculos	5 años
Instalaciones	10 y 30 años

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesarios, a la fecha de cada estado financiero.

La depreciación de edificios se la realiza de acuerdo a la vida útil estimada por los peritos independientes.

## **Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedades Planta y Equipo**

La normativa emitida por las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar

contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

### **Activos Intangibles**

Las licencias de los programas de computación adquiridas se registran al costo y se amortizan en el estimado de su vida útil. La compañía amortiza estos intangibles en 5 años.

### **Beneficios del personal.**

**Pensiones.-** La compañía tiene planes de pensiones de beneficios definidos para Jubilación Patronal y desahucio, un plan de pensiones de beneficios definidos es un plan de pensiones que define un monto de beneficio de pensión que un empleado recibirá a su retiro, el cual usualmente dependerá de factores, tales como edad, años de servicio, sexo y remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación entre otras.

El código de trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador.

La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes y se reconocen como cargo a resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

**Beneficios por cese.-** El beneficio por cese son pagaderos cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios. La compañía reconoce los beneficios de cese cuando esta demostrablemente comprometido ya sea: a poner fin a la relación laboral de los empleados de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidades de renuncia; o de proporcionar beneficios por cese como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario.

Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificara al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

**Bonificaciones y otros:** Son aquellas que reciben los empleados cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación. La compañía asume el impuesto a la renta del personal y reconoce bonos, con

cargo a gastos del personal. Además a los ejecutivos se les asume el aporte individual del IESS.

**Participación de los trabajadores sobre las utilidades:**La compañía reconoce el beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades liquidadas, según disposiciones del código de trabajo, se presentan en gastos del personal.

### **Reconocimiento de ingresos**

Las comisiones sobre operaciones se registran cuando se liquida la operación; y por custodia física de títulos se reconocen en ingresos sobre el método del devengado.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

### **Impuesto a la Renta**

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de periodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria,

El Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, reformo la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades a partir del 2013.

Las regulaciones tributarias disponen también el pago de un “anticipo mínimo del impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de ese anticipo.

**Normas contables, nuevas y revisadas, emitidas y su aplicación.**

Las siguientes Normas Internacionales de información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas, con su fecha de aplicación obligatoria, así:

<b>Norma</b>	<b>NIIF VIGENTES</b>	<b>Aplicación obligatoria a partir de.</b>
<b>NIIF 7</b>	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 2016
<b>NIIF 9</b>	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39.	Enero 2018
<b>NIC 19</b>	Beneficios a los Empleados: Planes de Beneficios definidos-Aportaciones de los empleados.	Enero 2016
<b>NIC 36</b>	Deterioro del Valor de los activos: Información a Revelar.	Enero 2014
<b>NIC 39</b>	Instrumentos Financieros- Recomendación y medición: Novación de derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas.	Enero 2018
<b>CINIIF 21</b>	Gravámenes: Nueva interpretación	Enero 2014
<b>NIIF 2</b>	Pagos Basados en Acciones: Definición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	Julio 2014
<b>NIIF 3</b>	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones.	Julio 2014

<b>NIIF 8</b>	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos.	Julio 2014
<b>NIIF 13</b>	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.	Julio 2014
<b>NIC 16</b>	Propiedades Planta y Equipo: Método de revaluación- re expresión proporcional de la depreciación acumulada.	Enero 2016
<b>NIC 24</b>	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: personal clave de la gerencia.	Julio 2014
<b>NIC 38</b>	Activos Intangibles: Método de revaluación- re expresión proporcional de la amortización acumulada.	Enero 2016
<b>NIIF 1</b>	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes"	Julio 2014
<b>NIIF 3</b>	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.	Julio 2014
<b>NIIF 13</b>	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera.	Julio 2014
<b>NIC 40</b>	Propiedades de Inversión: Aclaración de la interrelación entre NIIF 3 y la NIC 40.	Julio 2014

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tuvieron ni tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

### **Administración de Riesgo Financieros.**

Durante el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a riesgo de liquidez relacionado con el uso de los activos financieros:

Durante el curso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgos de crédito
- Riesgos de liquidez
- Riesgos de mercado
- Riesgo operacional

### **Ambiente de Administración de Riesgos**

La Administración es responsable por establecer y monitorear el ambiente de administración de riesgos.

Los administradores de la Compañía analizan aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía y determinar límites de afectación tolerables. La administración es responsable también de revisar periódicamente el riesgo de

la Compañía a fin de que refleje los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades.

### **Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el riesgo de la pérdida financiera que podría enfrentar la Compañía, si sus valores por cobrar no se recuperarían o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplen con las obligaciones pactadas.

Este riesgo se origina principalmente de las comisiones por cobrar a los clientes participante en el mercado de valores y los intereses sobre los instrumentos de inversión de la Compañía.

Es de resaltar que el nivel de este riesgo es bajo, debido a que los ingresos por comisión esta atomizado por la gran cantidad de clientes y por la baja afectación que el retraso de alguno de ellos puede causar.

### **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez se refiere al riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, los cuales son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es la obtención y disgregación de los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando venzan, ya sea bajo condiciones normales como en casos de demandas judiciales o de negociación necesaria, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando venzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los recursos de la Compañía están invertidos en un portafolio constituido por títulos valores seleccionados de acuerdo a la política de inversión aprobada por el Directorio, valores emitidos por bancos, financiera y empresas del país con alta calificación de riesgo (A+,AA+ hasta AAA), de fácil colocación en el mercado y altamente líquidos.

Los Riesgos de flujo de efectivo de la Compañía financian su operación con ingresos de efectivo producto de las comisiones ganadas.

El portafolio de inversiones de la Compañía, está compuesto por instrumentos de corto y largo plazo, que permite mantener razonables flujos (ingresos) de efectivo para mantener las obligaciones y egresos de la Compañía.

La Compañía aplica una política de proyectar reservas liquidas que cubran holgadamente las necesidades previstas de flujo de efectivo.

No existe riesgo de liquidez por tasas de interés (activas) dado que la Compañía no mantiene endeudamiento vía crédito.

### **Riesgo de Mercado**

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los contratos que pueda realizar el DCV del Banco Central, sin embargo, la actividad del DVC está restringida básicamente a la emisión de valores desmaterializados del Sector Público. Como contraparte, en el Decevale, este riesgo está mitigado por la mayoría participación en todos los mercados que DECEVALE maneja con el Sector Privado y el Sector Público y que cada año se incrementan.

El Decevale maneja casi la totalidad de las emisiones desmaterializadas de valores de Renta Fija y el 100% de las emisiones de Renta Variable. Adicionalmente, con la vigencia de las reformas a la Ley del Mercado de Valores, que obliga a los emisores de acciones inscritos en el registro del mercado de valores, el Decevale ha captado a la totalidad de los emisores inscritos en Bolsa, cerrando el año con unos excelentes resultados.

### **Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos de control del personal, la infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de forma tal que logre equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, así como de limitar los procedimientos de control que puedan restringir la iniciativa y la creatividad.

La Administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de las normas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración del riesgo en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Procesos de auditorías de portafolios en forma aleatorios, grupales e individuales en forma periódica.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales aplicables.
- Documentación suficiente de controles y procedimientos.

- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son considerados efectivos.

El Cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por Auditoría Interna y Externa. Los resultados de las revisiones de Auditoría Interna se discuten con la administración de cada división con la que se relacionan.

### **Administración de Capital**

La política de la Compañía es mantener un adecuado nivel de capital que le permita mantener la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio en Ecuador. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Junta de Socios establece las necesidades adicionales de inversiones de capital y función de ello determina el nivel de utilidades que se reinvierten y el nivel de dividendos que se pagan a los socios. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

### **Transacciones con partes relacionadas**

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas:

- Servicio de Compensación. La Compañía presta el servicio de compensación y liquidación de operaciones bursátiles a las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.
- Servicio de Custodia física y desmaterializada. La Compañía, presta el servicio, sin costo, de custodia física y desmaterializada de las Inversiones de la Bolsa de Valores de Guayaquil S.A.
- Pago de honorarios a Funcionarios y Directivos de DECEVALE S.A.

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO**

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
<b>Caja</b>	1	450,00	950,00
<b>Bancos</b>	2	137.157,21	223.548,93
	<b>US\$</b>	<u>137.607,21</u>	<u>224.498,93</u>

<u>1. Caja</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Fondo Rotativo - Gerencia		300,00	300,00
Fondo Rotativo - Quito 1		100,00	150,00
Fondo Movilización		50,00	500,00
	<b>US\$</b>	<u>450,00</u>	<u>950,00</u>

<u>2. Bancos</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Instituciones Financieras Publicas	1	14.369,92	-
Instituciones Financieras Privadas	2	122.787,29	223.548,93
	<b>US\$</b>	<u>137.157,21</u>	<u>223.548,93</u>

<u>1. Instituciones Financieras Publicas</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Banco Central del Ecuador Cta #02810226		14.369,92	-
	<b>US\$</b>	<u>14.369,92</u>	<u>-</u>

Corresponde a saldos mantenidos en las cuentas corrientes antes detalladas. Estos valores se encuentran a libre disponibilidad, para la compañía.

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**(B) ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento	1	1.044.689,39	1.099.246,95
Documentos y Cuentas por cobrar Clientes No Relacionados	2	78.242,98	80.098,85
Rendimiento por Cobrar	3	6.298,52	11.517,45
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	4	4,00	31,27
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados	5	31.086,42	29.436,37
(-) Provision Cuentas Incobrables		(3.593,04)	(3.593,04)
	US\$	<u>1.156.728,27</u>	<u>1.216.737,85</u>

<u>1. Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento (Inversiones)</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Certificados de Depósito		999.999,95	1.049.999,95
Obligaciones		44.689,44	33.247,85
Valores de Titularización		-	15.999,15
	US\$	<u>1.044.689,39</u>	<u>1.099.246,95</u>

Son títulos a renta fija tienen vencimiento el capital hasta el 2021, con intereses mensuales, trimestrales y semestrales; son libremente negociables y la compañía las mantiene hasta el vencimiento de acuerdo a sus requerimientos de efectivo.

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

<b><u>2. Documentos y Cuentas por cobrar Clientes No Relacionados</u></b>	US\$	<u>2015</u> 78.242,98	<u>2016</u> 80098,85
<b><u>3. Rendimiento por Cobrar</u></b>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Intereses Sobre Inversiones		6.298,52	11.517,45
	US\$	<u>6.298,52</u>	<u>11.517,45</u>
<b><u>4. Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados</u></b>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Redeal S.A.		-	31,27
Real Casa de Valores de Guayaquil S.A.		4,00	-
	US\$	<u>4,00</u>	<u>31,27</u>
<b><u>5. Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados</u></b>	US\$	<u>2015</u> 31.086,42	<u>2016</u> 29.436,37

**(D) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Seguros Pagados por Anticipado		3.650,00	3.650,00
Anticipo a Proveedores		493,68	398,60
	US\$	<u>4.143,68</u>	<u>4.048,60</u>

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**(H) PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS**

El detalle de Propiedades, Muebles y Equipos al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2015	Adiciones	Ajustes / Bajas	Saldo al 31/12/2016
<b><u>COSTO</u></b>				
Edificios	517.460,07	0,00	0,00	517.460,07
Remodelaciones	16.283,57	0,00	0,00	16.283,57
Muebles y Enseres	21.272,06	306,80	0,00	21.578,86
Equipos de Oficina	42.225,52	619,73	-406,21	42.439,04
Equipo de Computación	85.848,64	5.045,20	0,00	90.893,84
Equipos de Seguridad	1.510,78	383,95	0,00	1.894,73
	<b>US\$ 684.600,64</b>	<b>6.355,68</b>	<b>-406,21</b>	<b>690.550,11</b>

<u>DEPRECIACION</u>	Depreciacion Acumulada 31/12/2015	Depreciacion 31/12/2016	Ajustes / Bajas	Depreciacion Acumulada 31/12/2016
Edificios	0,00	-14.784,57	0,00	-14.784,57
Remodelaciones	-9.128,27	-1.628,36	0,00	-10.756,63
Muebles y Enseres	-10.316,65	-2.143,65	0,00	-12.460,30
Equipos de Oficina	-21.889,63	-4.081,05	223,42	-25.747,26
Equipo de Computación	-55.714,59	-15.548,02	0,00	-71.262,61
Equipos de Seguridad	-629,49	-546,26	0,00	-1.175,75
	<b>US\$ -97.678,63</b>	<b>-38.731,91</b>	<b>223,42</b>	<b>-136.187,12</b>
	<b>US\$ 586.922,01</b>	<b>-32.376,23</b>	<b>-182,79</b>	<b>554.362,99</b>

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**(K) ACTIVOS INTANGIBLES**

El detalle de Activos Intangibles al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Concesiones y Licencias	1	64.388,11	64.388,11
(-) Amortizacion Acumulada Activos Intangibles		(11.142,83)	(24.020,78)
	US\$	<u>53.245,28</u>	<u>40.367,33</u>

<u>1. Concesiones y Licencias</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Licencias		12.342,78	12.342,78
Programas de Computacion		52.045,33	52.045,33
	US\$	<u>64.388,11</u>	<u>64.388,11</u>

**(M) ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**

El detalle de Activos Financieros No Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

<b>Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento (Inversiones)</b>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Obligaciones y Desmaterializadas		-	26.913,00
Titularizaciones Desmaterializadas		60.767,80	24.000,00
	US\$	<u>60.767,80</u>	<u>50.913,00</u>

**(N) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

El detalle de Otros Activos No Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Depositos en Garantia		1.080,00	1.171,00
	US\$	<u>1.080,00</u>	<u>1.171,00</u>

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.**

**Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**(GG) OTRAS OBLIGACIONES**

El detalle de Otras Obligaciones al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Con la Administración Tributaria	1	7.777,92	9.740,47
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	2	3.965,18	18.098,02
Con el IESS	3	9.624,96	9.383,24
Por Beneficio de Ley a Empleados	4	52.137,26	70.395,97
15% Participación a Trabajadores	5	22.249,57	34.481,17
Dividendos por pagar	6	4.559,46	5.322,66
	<b>US\$</b>	<b>100.314,35</b>	<b>147.421,53</b>

<u>1. Con la Administración Tributaria</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la Fuente		4.820,71	5.524,17
Retenciones de IVA		2.957,21	4.216,30
	<b>US\$</b>	<b>7.777,92</b>	<b>9.740,47</b>

<u>2. Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		3.965,18	18.098,02
	<b>US\$</b>	<b>3.965,18</b>	<b>18.098,02</b>

<u>3. Con el IESS</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aporte al IESS		8.266,83	8.067,69
Fondo de Reserva		1.358,13	1.315,55
	<b>US\$</b>	<b>9.624,96</b>	<b>9.383,24</b>

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

<b><u>4. Por Beneficio de Ley a Empleados</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Décimo Tercer Sueldo	2.789,50	2.714,82
Décimo Cuarto Sueldo	9.253,17	8.433,25
Vacaciones	40.094,59	59.247,90
	<b>US\$ 52.137,26</b>	<b>70.395,97</b>

<b><u>5. Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
15% Participación Trabajadores	22.249,57	34.481,17
	<b>US\$ 22.249,57</b>	<b>34.481,17</b>

<b><u>6. Dividendos por Pagar</u></b>	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Dividendos por Pagar	4.559,46	5.322,66
	<b>US\$ 4.559,46</b>	<b>5.322,66</b>

**(LL) OTROS PASIVOS CORRIENTES**

El detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
BVG Y BVQ (Ret.Fte.x Dev.)	110,96	93,53
	<b>US\$ 110,96</b>	<b>93,53</b>

**(SS) PROVISION POR BENEFICIOS A EMPLEADOS**

El detalle de Provisión por Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<b><u>2015</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Jubilación Patronal	66.990,20	66.990,20
Otros Beneficios No Corrientes Para Los Empleados	17.705,55	16.873,95
	<b>US\$ 84.695,75</b>	<b>83.864,15</b>

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

**(UU) PASIVO DIFERIDO**

El detalle de Pasivo diferido al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos	66.038,03	647,52
	<b>US\$ 66.038,03</b>	<b>647,52</b>

**(XX) CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado es de un millón 00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, **(1.000.000,00)** dividido en acciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	N° de Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2016
Activa Asesoría E Intermediación de Valores, Activalores Casa de Valores S.A.	2.948	1,00	0,30%	2.948,00
Albion Casa de Valores S.A.	2.373	1,00	0,24%	2.373,00
Banco de La Producción Sa Produbanco	273	1,00	0,03%	273,00
Banrio Casa de Valores S.A.	2.433	1,00	0,24%	2.433,00
Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG	499.999	1,00	49,99%	499.999,00
Bolsa de Valores de Quito BVQ Sociedad Anónima	272.722	1,00	27,27%	272.722,00
Casa de Valores Advfin S.A.	3.545	1,00	0,36%	3.545,00
Casa de Valores Corporación Andina Corpaval S.A.	1.325	1,00	0,13%	1.325,00
Casa de Valores del Pacífico (Valpacífico) S.A.	14.167	1,00	1,42%	14.167,00
Casa de Valores Guerrero Y Hermana S.A. Cavalgsa	795	1,00	0,08%	795,00
Casa de Valores Value S.A.	11.809	1,00	1,18%	11.809,00
Casa de Valores Verfinsa S.A.	795	1,00	0,08%	795,00
Citadel Casa de Valores S.A.	4.173	1,00	0,42%	4.173,00
Cobolsa C.A. Casa de Valores	1.325	1,00	0,13%	1.325,00
Corporación Financiera Nacional B.P.	13.637	1,00	1,36%	13.637,00
Financiera de La República S.A. Firesa	1.886	1,00	0,19%	1.886,00
Investvalores S.A. Casa de Valores	795	1,00	0,08%	795,00
Maint S.A.	50.000	1,00	5,00%	50.000,00
Ministerio de Finanzas	31.099	1,00	3,11%	31.099,00

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE  
VALORES DECEVALE S.A.  
Notas a los Estados Financieros  
Al 31 de Diciembre del 2016**

Parvalores S.A. Casa de Valores	1.325	1,00	0,13%	1.325,00
R&H Asociados Casa de Valores R&Hval S.A.	1.830	1,00	0,18%	1.830,00
Real Casa de Valores de Guayaquil S.A. (Casareal)	10.064	1,00	1,01%	10.064,00
Santa Fe Casa de Valores S.A.	20.000	1,00	2,00%	20.000,00
Silvercross S.A. Casa de Valores Sccv	30.682	1,00	3,07%	30.682,00
Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.	20.000	1,00	2,00%	20.000,00
	<b>1.000.000</b>		<b>100%</b>	<b>1.000.000,00</b>

**Reservas**

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

El detalle de Reservas al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Reserva Legal	160.756,67	170.065,23
Reserva Facultativa y Estatutaria	97.594,27	97.594,27
	<b>US\$ 258.350,94</b>	<b>267.659,50</b>

La compañía transfirió de resultados acumulados US\$9.308,56 a reserva legal, quedando al 31 de diciembre del 2016 un valor de US\$ 170.065,23; y transfirió a reserva facultativa US\$97.594,97.

**Resultados del Ejercicio Utilidad**

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía **Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores Decevale S.A.** obtuvo una Utilidad Neta US\$146.220,34.

### **Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de los estados financieros (20 de Enero, 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

### **Estudio Actuarial**

**Decevale S.A.** no realizó la provisión, jubilación y desahucio patronal los años 2015 y 2016, debido a que se tiene la provisión sobre estimada, y de acuerdo a la normativa 2015 que es la base legal del art. 215 numeral 2 del Código de Trabajo; valor mínimo o máximo establecido, este valor no puede ser menor de \$20 o \$30, ni mayor a un salario básico unificado vigente al año.

### **Aprobación de Estados Financieros**

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los accionistas para su aprobación.



**Sonia Bonilla Tapia, C.P.A.**  
**Contadora**