

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE
VALORES DECEVALE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1.- Operaciones:

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 inició 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 patrimonio de la compañía pertenece en un 49.99% a la **Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. (BVG)** US\$ 499,999.00 el 27.27%. **Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito** US\$ 272,722.00, el 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.

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.

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

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 2017 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 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. Los intereses ganados y no cobrados de las inversiones se presentan en cuentas por cobrar – otras.

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 2017 no se han registrados provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar.

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:

Activo	Vida Útil	% Depreciación
Edificio	35 Años	2.86%
Muebles y Enseres	10 Años	10%
Equipo de Oficina	10 Años	10%
Equipo de Computación	3 Años	33%

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, 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 NIC 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.

Código de Trabajo establece que en caso de desahucio, el empleador bonificará 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.

Participación de los trabajadores sobre las utilidades: La compañía reconoce el beneficio de sus trabajadores el quince por ciento de las utilidades (15%) líquidas, 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, reformó 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:

Norma	NIIF VIGENTES	Aplicación obligatoria a partir de.
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a revelar	Enero 2016
NIIF 9	Instrumentos Financieros: Contabilidad de Coberturas y modificaciones NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39.	Enero 2018
NIC 19	Beneficios a los Empleados: Planes de Beneficios definidos-Aportaciones de los empleados.	Enero 2016
NIC 36	Deterioro del Valor de los activos: Información a Revelar.	Enero 2014
NIC 39	Instrumentos Financieros- Recomendación y medición: Novación de derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas.	Enero 2018
CINIIF 21	Gravámenes: Nueva interpretación	Enero 2014
NIIF 2	Pagos Basados en Acciones: Definición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión.	Julio 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Contabilidad de contraprestaciones.	Julio 2014
NIIF 8	Segmentos de operación: Agregación de segmentos y Conciliación del total de los activos.	Julio 2014
NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo.	Julio 2014
NIC 16	Propiedades Planta y Equipo: Método de revaluación- re expresión proporcional de la depreciación acumulada.	Enero 2016
NIC 24	Información a Revelar sobre Partes Relacionadas: personal clave de la gerencia.	Julio 2014
NIC 38	Activos Intangibles: Método de revaluación- re expresión proporcional de la amortización acumulada.	Enero 2016
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: Significado de "NIIF vigentes"	Julio 2014
NIIF 3	Combinaciones de negocios: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.	Julio 2014

NIIF 13	Medición del Valor Razonable: Excepción de cartera.	Julio 2014
NIC 40	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 Riesgos 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 están atomizados 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. No existen 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 Decevale, este riesgo está mitigado por la participación en todos los mercados que DECEVALE maneja con el Sector Privado y el Sector Público y que cada año se incrementan.

La Empresa 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 esta 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 en 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 de custodia física y desmaterializada y maneja el libro de acciones y accionistas de las Bolsas de Valores.
- 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 2017**

(Nota 1) EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Caja	1	950,00	950,00
Bancos	2	223.548,93	101.213,95
	US\$	<u>224.498,93</u>	<u>102.163,95</u>

<u>1. Caja</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Fondo Rotativo - Gerencia		300,00	300,00
Fondo Rotativo - Quito 1		150,00	150,00
Fondo Movilización		500,00	500,00
	US\$	<u>950,00</u>	<u>950,00</u>

<u>2. Bancos</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Instituciones Financieras Publicas	1	-	18.764,05
Instituciones Financieras Privadas	2	223.548,93	82.449,90
	US\$	<u>223.548,93</u>	<u>101.213,95</u>

<u>1. Instituciones Financieras Publicas</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Banco Central del Ecuador Cta #02810226		-	18.764,05
	US\$	<u>-</u>	<u>18.764,05</u>

2. Instituciones Financieras Privadas

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Bco. Bolivariano Cta. Cte. No. 504213-5	129.094,01	56.681,12
Bco. Bolivariano Cta. Ah. No. 1798573	33.753,89	862,84
Bco. Guayaquil Cta. Cte. No. 11141021	4.188,17	540,38
Bco. Guayaquil Cta. Ah. No. 11912562	32.575,28	779,66
Bco. Machala Cta. Ah. No. 1070685309	444,11	-
Produbanco Cta. Cte. No. 02006075701	22.500,94	13.632,62
Bco. Pacifico Cta. Cte. 7735437	992,53	3.947,85
Bco. Internacional Cta. Cte. #1510800762	-	6.005,43
US\$	<u>223.548,93</u>	<u>82.449,90</u>

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de Activos Financieros al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento	1	1.099.246,95	1.279.617,61
Documentos y Cuentas por cobrar No Relacionados	2	80.098,85	67.166,72
Rendimiento por Cobrar	3	11.517,45	7.364,48
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	4	31,27	58,65
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas	5	29.436,37	37.529,33
(-) Provision Cuentas Incobrables		(3.593,04)	(3.593,04)
US\$		<u>1.216.737,85</u>	<u>1.388.143,75</u>

<u>1. Activos Financieros Mantenidos Hasta el Vencimiento (Inversiones)</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Certificados de Depósito	1.049.999,95	1.099.999,95
Obligaciones	33.247,85	23.903,64
Facturas Comerciales Neg.	-	147.713,36
Valores de Titularización	15.999,15	8.000,66
US\$	1.099.246,95	1.279.617,61

<u>2. Documentos y Cuentas por cobrar No Relacionados</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cientes No Relacionados	80.091,72	67.162,87
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados	7,13	3,85
US\$	80.098,85	67.166,72

<u>3. Rendimiento por Cobrar</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Intereses Sobre Inversiones	11.517,45	7.364,48
US\$	11.517,45	7.364,48

<u>4. Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
	31,27	58,65
US\$	31,27	58,65

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
<u>5. Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados</u>	29.436,37	37.529,33
US\$	29.436,37	37.529,33

(Nota 3) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

Seguros Pagados por Anticipado	3.650,00	3.650,00
Anticipo a Proveedores	398,60	391,33
US\$	4.048,60	4.041,33

(Nota 4) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Saldo al 31/12/2017
<u>COSTO</u>			
Edificios	517.460,07	0,00	517.460,07
Instalaciones	16.283,57	0,00	16.283,57
Muebles y Enseres	21.578,86	218,40	21.797,26
Equipos de Oficina	42.439,04	0,00	42.439,04
Equipo de Computación	90.893,84	1.783,11	92.676,95
Equipos de Seguridad	1.894,73	755,57	2.650,30
US\$	690.550,11	2.757,08	693.307,19

<u>DEPRECIACION</u>	Depreciacion Acumulada 31/12/2016	Depreciacion 31/12/2017	Depreciacion Acumulada 31/12/2017
Edificios	-14.784,57	-14.784,58	-29.569,15
Instalaciones	-10.756,63	-1.628,36	-12.384,99
Muebles y Enseres	-12.460,30	-2.157,89	-14.618,19
Equipos de Oficina	-25.747,26	-4.034,22	-29.781,48
Equipo de Computación	-71.262,61	-15.230,47	-86.493,08
Equipos de Seguridad	-1.175,75	-555,56	-1.731,31
US\$	-136.187,12	-38.391,08	-174.578,20
US\$	554.362,99	-35.634,00	518.728,99

(Nota 5) ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de Activo Intangible al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

		2016	2017
Concesiones y Licencias	1	64.388,11	165.188,11
(-) Amortizacion Acumulada Activos Intangibles		(24.020,78)	(36.898,02)
US\$		40.367,33	128.290,09

<u>1. Concesiones y Licencias</u>		2016	2017
Licencias		12.342,78	12.342,78
Programas de Computacion		52.045,33	152.845,33
US\$		64.388,11	165.188,11

(Nota 6) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

El detalle de Activos Financieros Mantenidos Hasta El Vencimiento al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Obligaciones y Desmaterializadas	26.913,00	26.996,46
Titularizaciones Desmaterializadas	24.000,00	-
US\$	<u>50.913,00</u>	<u>26.996,46</u>

(Nota 7) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de Otros Activos no Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Depósitos en Garantía	1.171,00	1.171,00
US\$	<u>1.171,00</u>	<u>1.171,00</u>

(Nota 8) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR / LOCALES

Son saldos pendientes de pago a Proveedores por servicios básicos, alquiler de impresoras, copiadoras entre otros.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Cuentas y Documentos por Pagar / Locales	8.520,64	7.709,83
US\$	<u>8.520,64</u>	<u>7.709,83</u>

(Nota 9) PROVISIONES

Este saldo corresponde a la provisión de Dietas de los Directivos y valores pendientes de pago a los Auditores Internos y Externos al 31 de Diciembre del 2017.

(Nota 10) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes por Pagar al 31 de diciembre del 2017 es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Con la Administración Tributaria	1	9.740,47	25.557,13
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	2	18.098,02	23.610,49
Con el IESS	3	9.383,24	9.163,69
Por Beneficio de Ley a Empleados	4	70.395,97	42.617,22
15% Participación a Trabajadores	5	34.481,17	39.552,66
Dividendos por pagar	6	5.322,66	6.085,86
	US\$	147.421,53	146.587,05

<u>1. Con la Administracion Tributaria</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la Fuente		5.524,17	22.565,65
Retenciones de IVA		4.216,30	2.991,48
	US\$	9.740,47	25.557,13

<u>2. Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		18.098,02	23.610,49
	US\$	18.098,02	23.610,49

<u>3. Con el IESS</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Aporte al IESS		8.067,69	7.797,21
Fondo de Reserva		1.315,55	1.366,48
	US\$	9.383,24	9.163,69

<u>4. Por Beneficio de Ley a Empleados</u>		<u>2016</u>	<u>2017</u>
Décimo Tercer Sueldo		2.714,82	2.615,24
Décimo Cuarto Sueldo		8.433,25	7.957,80
Vacaciones		59.247,90	32.044,18
	US\$	70.395,97	42.617,22

<u>5. Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
15% Participación Trabajadores	34.481,17	39.552,66
US\$	34.481,17	39.552,66

<u>6. Dividendos por Pagar</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Dividendos por Pagar	5.322,66	6.085,86
US\$	5.322,66	6.085,86

(Nota 11) OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
BVG Y BVQ (Ret.Fte.x Dev.)	93,53	199,66
US\$	93,53	199,66

(Nota 12) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR / LOCALES

Corresponden a saldos por compensar de las operaciones que quedaron pendientes al 31 de Diciembre del 2017.

(Nota 13) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de provisiones por beneficios a empleados al 31 de Diciembre del 2017 es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal	66.990,20	60.395,49
Otros Beneficios No Corrientes Para Los Empleados	16.873,95	11.413,45
US\$	83.864,15	71.808,94

(Nota 14) PASIVOS DIFERIDOS

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos	647,52	2.022,11
US\$	647,52	2.022,11

(Nota 15) PATRIMONIO

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 2017
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
Bolsa de Valores de Guayaquil S.A. BVG	499.999	1,00	49,99%	499.999,00
Bolsa de Valores de Quito C.A.	272.995	1,00	27,30%	272.995,00
Casa de Valores Advfin S.A.	3.545	1,00	0,36%	3.545,00
Casa de Valores Banrio	2.433	1,00	0,24%	2.433,00
Casa de Valores Corporación Andina Corpaval	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 Verfinsa S.A.	795	1,00	0,08%	795,00
Cavalgsa Casa de Valores Guerrero	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
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
Value Casa de Valores	11.809	1,00	1,18%	11.809,00
Ventura Casa de Valores Vencasa S.A.	20.000	1,00	2,00%	20.000,00
	1.000.000		100%	1.000.000,00

Reserva Legal

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 socios en caso de liquidación de la compañía.

	<u>2016</u>	<u>2017</u>
Reserva Legal	170.065,23	184.687,26
Reserva Facultativa y Estatutaria	97.594,27	97.594,27
US\$	<u>267.659,50</u>	<u>282.281,53</u>

Resultados del Ejercicio

Al 31 de diciembre del 2017, la compañía **Depósito Centralizado De Compensación Y Liquidación De Valores Decevale S.A** Obtuvo una Utilidad Neta US\$ **170.728,76**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de compañía **Depósito Centralizado De Compensación Y Liquidación De Valores Decevale S.A** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2017 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entró en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial **No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES** todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25 empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2017 y la fecha de preparación de los estados financieros (07 febrero de 2018) no se produjeron eventos que en la opinión de la gerencia de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.