

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018**

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 registro de transferencias de valores que se negocien en el mercado de valores.

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% a la **Corporación Civil Bolsa de Valores de Quito** US\$ 272,722.00, y el porcentaje del 22,74% restante, está distribuido en porcentajes menores entre varias entidades US\$ 227,279.00.

La organización, actividad y funcionamiento se rigen por la Ley de Mercado de Valores (Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero), y su Reglamento General, regulado por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera y controlado 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.

Uso de Estimados y Juicios:

El proceso de preparación de Estados Financieros de acuerdo con las 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 relevantes se revisan periódicamente, y son reconocidas en ese momento.

Específicamente, la información respecto a juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudiera 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.

Activos y Pasivos Financieros

La Compañía, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "Activos no Corrientes", "Préstamos y cuentas por cobrar", "Activos mantenidos hasta su vencimiento".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "Pasivo Corriente y no Corriente" "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 2018 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 a su valor razonable, 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 2018 no se han registrado 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 registrados 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	% Depreciacion
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 Internacionales 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.

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 reconoce como cargo a resultados del año, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, que representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del Estado de Situación Financiera.

Beneficios por cese. - El beneficio por cese es pagadero, 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.

El 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 del quince por ciento de las utilidades (15%) líquidas a sus trabajadores, según disposiciones del Código de Trabajo, y se registran en gastos del personal.

Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por comisiones sobre operaciones se registran cuando se liquidan; y por custodia física de títulos, se reconocen sobre el método del devengado.

Los ingresos provenientes de intereses se reconocen sobre la base de la proporción del 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 del 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 períodos anteriores, las disposiciones vigentes, establecen que solo aplica, 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 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.

Normas contables revisadas, y 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	<i>Beneficios a los Empleados: Planes de Beneficios definidos-Aportaciones de los empleados.</i>	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, analizan aquellos riesgos que pudiera enfrentar la Compañía, para 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 recuperasen o las contrapartes en un instrumento financiero no cumplieren con las obligaciones pactadas.

Este riesgo se origina principalmente, de las comisiones por cobrar a los clientes participantes 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 controlar el riesgo de 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 período de un mes, 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, 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 los rendimientos ganados.

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 líquidas, 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 DCV básicamente es la emisión de valores desmaterializados del Sector Público. Como contraparte en Decevale, este riesgo está mitigado por la participación en todos los mercados que la Compañía maneja con el Sector Privado, y que cada año se incrementa.

La Empresa maneja casi la totalidad de las emisiones desmaterializadas de valores de Renta Fija y el 100% de las emisiones de Renta Variable.

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 aleatoria, 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 la revisión efectuada por Auditoría Externa.

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 Accionistas 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 accionistas. 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 y manejo de libro de acciones:** La Compañía, presta el servicio de custodia física y desmaterializada y maneja el libro de acciones y accionistas de las Bolsa de Valores.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 12% sobre las utilidades sujetas a capitalización.
- A partir del ejercicio fiscal 2011 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta ", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio total, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% del activo total. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse según lo establezcan las disposiciones tributarias.

Pagos Efectuados. – Corresponde al anticipo de impuesto a la renta, retenciones en la fuente, impuesto a la renta.

Aspecto Tributarios:

El 29 de diciembre del 2017, se emitió la Ley Orgánica para reactivaciones de la economía, fortaleciendo a la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no)
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25% ; y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa se incrementa en 3 puntos porcentuales adicionales. Se debe demostrar que el beneficiario efectivo no es titular nominal o formal bajo régimen jurídico específico.
- Para el cálculo del impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, décimo tercera, décimo cuarta remuneración y aportes patronales, que se hayan incrementado por la generación de nuevo empleo.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el anticipo pagado y el impuesto causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto.

**DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES
DECEVALE S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2018**

(Nota 1) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Caja	1.1	950,00	950,00
Bancos	1.2	101.213,95	31.740,77
	US\$	<u>102.163,95</u>	<u>32.690,77</u>

<u>1.1.- Caja</u>		<u>2017</u>	<u>2018</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>1.2.- Bancos</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Instituciones Financieras Públicas	1.2.1	18.764,05	-
Instituciones Financieras Privadas	1.2.2	82.449,90	31.740,77
	US\$	<u>101.213,95</u>	<u>31.740,77</u>

<u>1.2.1.- Instituciones Financieras Públicas</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Banco Central del Ecuador Cta #02810226		18.764,05	-
	US\$	<u>18.764,05</u>	-

<u>1.2.2.- Instituciones Financieras Privadas</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Bco. Bolivariano Cta. Cte. No. 504213-5		56.681,12	29.775,14
Bco. Bolivariano Cta. Ah. No. 1798573		862,84	-
Bco. Guayaquil Cta.Cte.No11141021		540,38	-
Bco. Guayaquil Cta.Ah. No. 11912562		779,66	-
Bco. Produbanco Cta.Cte. No. 02006075701		13.632,62	-
Bco. Pacífico Cta. Cte. 7735437		3.947,85	1.356,10
Bco. Internacional Cta. Cte. #1510800762		6.005,43	609,53
	US\$	<u>82.449,90</u>	<u>31.740,77</u>

1.2.- Constituyen cuentas que la Compañía mantiene en Instituciones Bancarias en dólares de los Estados Unidos de América en diversas entidades financieras locales, los cuales son de libre disponibilidad.

(Nota 2) ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de activos financieros al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento	2.1.	1.279.617,61	1.293.461,31
Documentos y Cuentas por cobrar No Relacionados	2.2.	67.166,72	120.461,14
Rendimiento por Cobrar	2.3.	7.364,48	17.161,62
Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados	2.4.	58,65	1.123,93
Cuentas y Documentos a Cobrar a Terceros		-	2,01
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados		37.529,33	48.118,43
(-) Provisión Cuentas Incobrables		(3.593,04)	(3.593,04)
US\$		<u>1.388.143,75</u>	<u>1.476.735,40</u>

2.1.- Activos Financieros Mantenedos Hasta el Vencimiento (Inversiones)

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Certificados de Depósito	1.099.999,95	499.999,95
Obligaciones	23.903,64	27.997,38
Facturas Comerciales Neg.	147.713,36	749.464,83
Valores de Titularización	8.000,66	15.999,15
US\$	<u>1.279.617,61</u>	<u>1.293.461,31</u>

2.2.- Documentos y Cuentas por cobrar No Relacionados

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Cientes No Relacionados	67.162,87	120.461,14
Otras Cuentas por Cobrar no Relacionados	3,85	-
US\$	<u>67.166,72</u>	<u>120.461,14</u>

2.3.- Rendimiento por Cobrar

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Intereses Sobre Inversiones	7.364,48	17.161,62
US\$	<u>7.364,48</u>	<u>17.161,62</u>

2.4.- Documentos y Cuentas por Cobrar Relacionados

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Bolsa de Valores de Quito	-	483,69
Bolsa de Valores de Guayaquil	-	581,18
Otras Cuentas por Cobrar	58,65	59,06
US\$	<u>58,65</u>	<u>1.123,93</u>

(Nota 3) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de servicios y otros pagos anticipados al 31 de diciembre del 2018 es como

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Seguros Pagados por Anticipado	3.650,00	3.650,00
Anticipo a Proveedores	391,33	16.604,38
US\$	<u>4.041,33</u>	<u>20.254,38</u>

(Nota 4) ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Crédito Tributario Retención en la Fuente	-	29.230,24
US\$	<u>-</u>	<u>29.230,24</u>

(Nota 5) PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

El detalle de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>Edificios</u>	<u>Instalaciones</u>	<u>Muebles y Eneseres</u>	<u>Equipos de Oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Equipos de seguridad</u>	Total
Costo							
31-dic-17	517.460,07	16.283,57	21.797,26	42.439,04	92.676,95	2.650,30	693.307,19
Adiciones	0,00	0,00	190,40	2.045,02	546,25	0,00	2.781,67
Ventas	0,00	0,00	0,00	-430,77	0,00	0,00	-430,77
31/12/2018	<u>517.460,07</u>	<u>16.283,57</u>	<u>21.987,66</u>	<u>44.053,29</u>	<u>93.223,20</u>	<u>2.650,30</u>	<u>695.658,09</u>
Depreciación Acumulada							
31-dic-17	-29.569,15	-12.384,99	-14.618,19	-29.781,48	-86.493,08	-1.731,31	-174.578,20
Depreciación anual	-14.784,57	-1.628,35	-1.965,38	-3.904,44	-4.418,85	-379,84	-27.081,43
Ventas	0,00	0,00	0,00	308,72	0,00	0,00	308,72
31/12/2018	<u>-44.353,72</u>	<u>-14.013,34</u>	<u>-16.583,57</u>	<u>-33.377,20</u>	<u>-90.911,93</u>	<u>-2.111,15</u>	<u>-201.350,91</u>
Saldo neto en libros	<u>473.106,35</u>	<u>2.270,23</u>	<u>5.404,09</u>	<u>10.676,09</u>	<u>2.311,27</u>	<u>539,15</u>	<u>494.307,18</u>

(Nota 6) ACTIVO INTANGIBLE

El detalle de activo intangible al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Concesiones y Licencias	6.1.	165.188,11	265.988,11
(-) Amortización Acumulada Activos Intangibles		(36.898,02)	(73.295,64)
US\$		<u>128.290,09</u>	<u>192.692,47</u>
<u>6.1.- Concesiones y Licencias</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Licencias		12.342,78	12.342,78
Programas de Computación		152.845,33	253.645,33
US\$		<u>165.188,11</u>	<u>265.988,11</u>

(Nota 7) ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO

El detalle de activos financieros mantenidos hasta el vencimiento al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Obligaciones Desmaterializadas	26.996,46	82.129,84
US\$	<u>26.996,46</u>	<u>82.129,84</u>

(Nota 8) OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El detalle de otros activos no corrientes al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Depósitos en Garantía	1.171,00	1.339,00
US\$	<u>1.171,00</u>	<u>1.339,00</u>

(Nota 9) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR / LOCALES

El detalle de cuentas y documentos por pagar locales al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Cuentas y Documentos por Pagar / Locales	7.709,83	61.793,10
US\$	<u>7.709,83</u>	<u>61.793,10</u>

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

(Nota 10) PROVISIONES

El detalle de provisiones al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Dietas por pagar Directores	9.495,74	8.034,84
Proveedores por Pagar	-	1.272,97
Provisiones Auditores Externos	8.952,00	6.216,00
Provisión cuota ACSDA exterior	-	5.900,00
US\$	<u>18.447,74</u>	<u>21.423,81</u>

Estos saldos corresponden a la provisión de Dietas de los Directivos, provisiones de proveedores varios y valores pendientes de pago a los Auditores Externos y Comisario al 31 de diciembre del 2018.

(Nota 11) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de otras obligaciones corrientes por pagar al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Con la Administración Tributaria	11.1.	25.557,13	4.754,15
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	11.2.	23.610,49	78.857,41
Con el IESS	11.3.	9.163,69	9.282,45
Por Beneficio de Ley a Empleados	11.4.	42.617,22	36.577,15
15% Participación a Trabajadores	11.5.	39.552,66	52.515,52
Dividendos por pagar	11.6.	6.085,86	6.721,86
	US\$	<u>146.587,05</u>	<u>188.708,54</u>

<u>11.1.- Con la Administración Tributaria</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Retenciones en la Fuente		22.565,65	2.213,25
Retenciones de MA		2.991,48	2.540,90
	US\$	<u>25.557,13</u>	<u>4.754,15</u>

<u>11.2.- Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio		23.610,49	78.857,41
	US\$	<u>23.610,49</u>	<u>78.857,41</u>

<u>11.3.- Con el IESS</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Aporte al IESS		7.797,21	7.902,08
Fondo de Reserva		1.366,48	1.380,37
	US\$	<u>9.163,69</u>	<u>9.282,45</u>

<u>11.4.- Por Beneficio de Ley a Empleados</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Décimo Tercer Sueldo		2.615,24	2.639,58
Décimo Cuarto Sueldo		7.957,80	9.324,99
Vacaciones		32.044,18	24.612,58
	US\$	<u>42.617,22</u>	<u>36.577,15</u>

<u>11.5.- Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
15% Participación Trabajadores		39.552,66	52.515,52
	US\$	<u>39.552,66</u>	<u>52.515,52</u>

<u>11.6.- Dividendos por Pagar</u>		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Dividendos por Pagar		6.085,86	6.721,86
	US\$	<u>6.085,86</u>	<u>6.721,86</u>

(Nota 12) OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle de otros pasivos corrientes al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
BVG Y BVQ (Ret.Fte.x Dev.)		199,66	-
	US\$	<u>199,66</u>	<u>-</u>

(Nota 13) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR / LOCALES

El detalle de cuentas y documentos por pagar locales al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Depósitos por Regularizar	US\$	77.867,98	-
		<u>77.867,98</u>	<u>-</u>

(Nota 14) PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de provisiones por beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Jubilación Patronal		60.395,49	80.395,49
Otros Beneficios No Corrientes Para Los Empleados		11.413,45	11.413,45
	US\$	<u>71.808,94</u>	<u>91.808,94</u>

(Nota 15) PASIVOS DIFERIDOS

El detalle de pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2018 es como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2018</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos		2.022,11	1.945,87
	US\$	<u>2.022,11</u>	<u>1.945,87</u>

(Nota 16) 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:

Acionistas	N° de Acciones	Valor por Acción	% por Acción	Valor Total 2018
Activa Asesoría E Intermediación de Valores, Activalores Casa de Valores S.A.	2.948	1,00	0,30%	2.948,00
Ablón Casa de Valores S.A.	2.373	1,00	0,24%	2.373,00
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 C.A.	272.995	1,00	27,30%	272.995,00
Casa de Valores AdvIn S.A.	3.545	1,00	0,36%	3.545,00
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 VerInsa S.A.	795	1,00	0,08%	795,00
Casa de Valores Value S.A.	11.809	1,00	1,18%	11.809,00
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 Republica S.A. Fresa	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 Scov	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
	<u>1.000.000</u>		<u>100%</u>	<u>1.000.000,00</u>

(Nota 17) RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente, la Compañía debe de 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 o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Saldo Inicial	184.687,26	184.687,26
Movimiento 2018	0,00	17.072,87
US\$	<u>184.687,26</u>	<u>201.760,13</u>

(Nota 18) RESERVA FACULTATIVA

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Reserva Facultativa y Estatutaria	97.594,27	97.594,27
US\$	<u>97.594,27</u>	<u>97.594,27</u>

(Nota 19) CUENTAS DE ORDEN

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Títulos de Renta Variables	2.971.919.053,80	3.166.503.277,74
Títulos de Renta Fija	2.004.406.014,07	2.229.391.302,51
Depósitos en Efectivo	73.968.305,65	24.194.841,87
US\$	<u>5.050.293.373,52</u>	<u>5.420.089.422,12</u>

(Nota 20) COSTO DE VENTA

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Gastos del Personal Operativo	360.706,85	383.042,42
Otros Costos	62.101,29	43.166,58
US\$	<u>422.808,14</u>	<u>426.209,00</u>

(Nota 21) GASTOS DE VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Gastos De Gestión	11.386,68	15.288,66
Gastos De Viaje	5.843,13	7.496,91
US\$	<u>17.229,81</u>	<u>22.785,57</u>

(Nota 22) GASTOS ADMINISTRATIVOS

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Sueldos, Salarios Y Demás Remuner.	183.807,98	190.734,02
Aportes Segur.Social (Incluye Fondo de Reserva)	54.378,61	54.947,25
Beneficios Sociales E Indemnizaciones	91.762,05	103.532,76
Honorar., Comís.Y Dietas A Pers.	203.293,11	190.230,26
Mantenimiento Y Reparaciones	4.963,10	10.481,11
Seguros Y Reas.(Primas Y Cesiones)	13.114,68	12.989,60
Transporte	7.149,60	7.611,10
Agua, Luz, y Telecomunicaciones	33.861,98	32.716,90
Notarios Y Registrad.Propiedad	575,60	110,34
Impuestos, Contribuciones Y Otros	19.135,86	19.691,44
Depreciaciones	38.391,08	27.081,43
Amortizaciones	12.877,24	36.397,62
	<u>US\$ 663.310,89</u>	<u>686.523,83</u>

(Nota 23) GASTOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Comisiones	156,90	1.314,88
	<u>US\$ 156,90</u>	<u>1.314,88</u>

(Nota 24) OTROS GASTOS

	<u>2017</u>	<u>2018</u>
Audit.Ext./Asesorías Cias.	8.000,04	5.496,04
Servicio De Seguridad	866,56	860,16
Arriendos Y Alícuotas Oficinas	29.468,88	29.012,79
Parqueo	2.031,00	2.841,80
Publicaciones	232,56	1.153,60
Alquiler Copiadoras E Impresoras	7.827,03	9.138,24
Suministros De Oficina Y Botiquín	5.962,67	7.589,27
Suministros De Cafetería	4.769,43	5.084,94
Servicios Prestados	1.055,73	1.859,04
Eventos De Personal	8.354,20	8.842,22
	<u>US\$ 68.568,10</u>	<u>71.878,10</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

Al 31 de diciembre del 2018, la compañía **Depósito Centralizado De Compensación Y Liquidación De Valores Decevale S.A** obtuvo una utilidad neta que asciende a US\$ **218.806,76**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores, información sobre las operaciones y registros de la compañía **Depósito Centralizado De Compensación Y Liquidación De Valores Decevale S.A.** Así mismo hemos revisado sus Estados Financieros al 31 de diciembre del 2018 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

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

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El saldo acreedor de la cuenta Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; además podrá ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

La convergencia de los Estados Financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

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

Se derogó el **REGLAMENTO A LA LEY ORGÁNICA DE DISCAPACIDADES**, publicado en el Segundo Suplemento de Registro Oficial No. 145, de 17 de diciembre de 2013. Entrando en vigencia el nuevo Decreto Ejecutivo, Registro Oficial No. 109; donde menciona el grado de discapacidad que debe tener un trabajador y no especifica el número de trabajadores para tener un discapacitado o más.

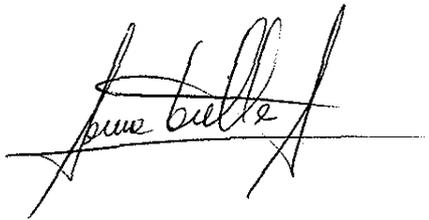
El porcentaje de inclusión laboral para el sector privado se calculará y aplicará en base al total de trabajadores, exceptuando aquellos cuyos contratos no sean de naturaleza estable o permanente conforme a la legislación vigente en materia laboral.

Hechos Ocurridos después del período sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de los Estados Financieros (28 de Enero 2019), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre dichos estados financieros adjuntos.

Aprobación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En la opinión de la Administración se estima que no habrá modificaciones al contenido de los mismos.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Calle", is written over a horizontal line. The signature is stylized and somewhat cursive.