

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresadas en USDólares)

A. CASA DE VALORES ADVFIN S.A.:

Se constituyó legalmente en la ciudad de Guayaquil el 23 de agosto de 1994 bajo la denominación social de FINECVALORES, Casa de Valores FINEC S.A. Mediante Resolución No. 00-G-IMV-000422 emitida por la Superintendencia de Compañías el 17 de abril del 2000, se autorizó el cambio de denominación a Casa de Valores ADVFIN S.A.

Sus objetivos y actividades son aquellos que están permitidos para las casas de valores por la Superintendencia de Compañías, Consejo Nacional de Valores y Ley de Mercado de Valores; entre las más importantes la intermediación de títulos-valores, asesoría en la emisión de obligaciones y administración de portafolios.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y, a partir del año 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, que son los principios contables en el Ecuador, de conformidad con la Resolución de la No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, emitida por la Superintendencia de Compañías. Las políticas contables adoptadas son consistentes con las utilizadas para la elaboración de los estados financieros:

- Las cuotas patrimoniales en bolsa: De acuerdo con la NIC 28, el método de participación se utiliza para contabilizar las inversiones en asociadas sobre las que el inversor tenga influencia significativa. Las cuotas patrimoniales en bolsa no le significan a la compañía influencia significativa, más bien, corresponden al valor de la membrecía que le otorga a la Compañía el derecho de operar en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito.

Por lo tanto, en aplicación del tratamiento contable que determina la NIC 38 para reconocer y medir activos intangibles, para los años 2011 y 2012 la Compañía mantiene esa inversión al costo de adquisición y periódicamente evalúa la existencia de pérdidas por deterioro.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Efectivo y equivalentes de efectivo: Corresponde al efectivo en bancos y en caja y a depósitos a corto plazo con vencimiento original de tres meses o menos.

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Activos financieros: De acuerdo con la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial; se registran al valor razonable, que corresponde usualmente al valor de compra. En el caso de las inversiones no registradas al valor razonable con cambios en resultados, se adicionan los costos transaccionales directamente atribuibles.

- Activos financieros disponibles para la venta: Son activos financieros no derivados que, luego de su medición inicial, se miden al valor razonable mediante su valuación mensual a precio de mercado de acuerdo con la metodología de vectores de precios divulgados por las bolsas de valores, en aplicación a lo dispuesto en la Resolución No. CNV-0003-05 “Manual Operativo para Valoración a Precio de Mercado de Valores de Contenido Crediticio y de Participación y Procedimientos de Aplicación”. La variación se registra en cuentas de resultados
- Cuentas por cobrar: Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. Se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa efectiva.

Las propiedades y equipos: Son registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. El valor residual de todos los bienes ha sido estimado en cero, considerando que por las características de los activos de la Compañía, se espera que el valor de recuperación de cada ítem al término de su vida útil, no sea significativo.

Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipo son los siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Edificio	20
Muebles, equipos y enseres de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículo	5

Los ingresos por comisiones ganadas: Provenientes de la intermediación de valores se llevan a resultados en la fecha de su negociación. Los otros ingresos se registran por el método del devengado, cuando se causan.

Los gastos corrientes: Que se relacionan con el período se registran en resultados cuando se conocen.

Acreedores por intermediación: Se registran las operaciones que no se compensan en el mismo día, generalmente porque se contratan con fecha valor futuro.

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

Cuentas de orden: Registra los documentos entregados en garantía y custodia a las Bolsas de Valores. Registra también los documentos y efectivo recibido de clientes originados en los Contratos de Administración de Portafolios.

Reserva legal: Es el 10% de provisión que se registra por disposición legal, tomando como base el resultado neto del período.

Administración de riesgos: Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo operacional entre otros. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la Administración de la compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas. El departamento financiero identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía.

La Administración de riesgos incluye:

- Riesgo de cambio
- Riesgo de crédito
- Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operacional

Riesgo de cambio: Todas las transacciones que realiza la Empresa son pactadas en U.S. Dólares, por tanto no tiene exposición al riesgo cambiario.

Riesgo de crédito: El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía y la contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y anticipos de impuesto a la renta.

A la fecha de los estados financieros, no existen cuentas por cobrar a clientes que pudieran incrementar el riesgo de pérdidas, los anticipos de impuesto a la renta se esperar recuperar en el año corriente.

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo:
La Compañía valora mensualmente sus inversiones a valor de mercado y reconoce esta fluctuación en los resultados del ejercicio.

Riesgo de liquidez: El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. Al 31 de diciembre del 2014 no se presentan.

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Por otro lado, los excedentes de efectivo son colocados, en inversiones líquidas y de corto plazo.

Riesgo operacional: Los riesgos operativos están asociados con las pérdidas monetarias que pueden surgir, por problemas de los sistemas, procedimientos no establecidos para los distintos procesos, fallas de las personas que manejan el proceso o por eventos externos. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional para así limitar las pérdidas financieras y los daños a la reputación de la Compañía alcanzando su objetivo. La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Gerencia.

Moneda local: A partir del 1 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Caja		1,704	11,234
Instituciones financieras	(1)	1,367,156	1,321,356
		<u>1,368,860</u>	<u>1,332,590</u>

(1) Corresponde principalmente US\$1,100,389 (US\$1,201,377 en el 2013) mantenidos en una cuenta de ahorros y US\$260,680 (US\$108,630 en el 2013) mantenidos en una cuenta corriente en el Banco del Pacífico S.A.

D. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA:

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Renta fija	(1)	976,563	638,585
		<u>976,563</u>	<u>638,585</u>

(1) Están constituidos por obligaciones emitidas por:

Emisor	Fecha de Vencimiento	Valor Actual	Rendimiento	Valor Efectivo
Anglo Automotriz S.A. Anauto	08/10/2015	5,000	4,15%	5.107
Basesurcorp S.A.	30/05/2016	480	3,77%	494
Ceneica	18/09/2016	1.378	4,44%	1.420
Centuriosa	11/03/2019	11.979	9,00%	11.748
Cetivehiculos	09/11/2016	15.715	8,84%	15.557
Cetivehiculos	01/08/2015	5.625	7,63%	5.632
Corporación El Rosado	10/06/2018	2.018	5,92%	2.054
Corporación El Rosado	22/08/2019	90.250	7,80%	88.735

Diteca S.A.	29/08/2018	921	7,90%	923
Exofrut S.A.	27/05/2019	100.909	8,41%	100.082
Factor Logros S.A.	16/05/2019	58.905	8,39%	58.003
Factor Logros S.A.	16/05/2018	7.926	8,59%	7.795

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

D. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA: (Continuación)

<u>Emisor</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Valor Actual</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Valor Efectivo</u>
Indusur	30/08/2017	204	6,26%	208
Panakruz	08/09/2018	70.312	7,92%	70.412
Quimipac	02/06/2015	240	3,43%	243
Red Mangroveinn	30/07/2018	160.121	7,78%	160.556
Sunchodesa	30/07/2018	182.205	8,69%	179.963
Terrabienes	27/07/2017	13.378	6,15%	13.687
Tuval S.A.	22/01/2018	175.719	8,01%	175.693
FONDO CENTENARIO REPO		50.000		50.000
AVAL MACHALA		29.255		28.251
		<u>982.540</u>		<u>976.563</u>

E. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE:

Incluye principalmente US\$41,960 (US\$45,926 en el 2013) de crédito tributario por retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta del año corriente, generado en operaciones bursátiles.

F. PROPIEDAD Y EQUIPO:

	<u>Saldo al 01-ene-14</u>	<u>Adiciones y/o Revalorizaciones</u>	<u>Saldo al 31-dic-14</u>
Costo:			
Edificios	173.484		173.484
Muebles y enseres	6.035		6.035
Equipos de oficina	2.558	517	3.076
Equipos de computación	12.097	1.067	13.165
Vehículo	50.876		50.876
	<u>245.050</u>	<u>1.585</u>	<u>246.635</u>
Menos: Depreciación acumulada	-85.227	-20.375	105.602
	<u>159.823</u>	<u>-18.790</u>	<u>141.033</u>

G. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES :

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuota patrimonial en Bolsas	(1)	<u>34,627</u>	<u>34,627</u>

Acciones en DECEVALE		3,545	3,545
Depósitos en garantía		7,305	16,182
Fondos operativos y de garantía	(2)	22,523	12,373
Otros		458	466
		<u>68,458</u>	<u>67,193</u>

(1) Esta corresponde principalmente de las participaciones en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito. Para el año 2012, en cumplimiento de Normas Internacionales de Información Financiera esta inversión se ajustó al costo de adquisición y para su medición posterior, se ajustará contra resultados en caso de existir deterioro de esta inversión. AL 31 de diciembre del 2014 no se registra movimientos en esta cuenta.

(2) Corresponde principalmente a US\$12,723 de Bolsa de Valores de Quito Interfondos y US\$ 8,126 de Fondo de Garantía de Ejecución de Bolsa de Valores de Guayaquil.

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

H. PASIVO CORRIENTE :

		Al 31 de diciembre de	
		2014	2013
Pasivos no financieros		3,112	2,464
Obligaciones patronales	(1)	104,540	132,453
Obligaciones tributarias	(2)	134,145	177,285
Acreeedores por intermediación		14,800	
		<u>256,597</u>	<u>312,202</u>

(1) Incluye principalmente US\$90,623 (US\$118,259 en el 2013) de la participación de los trabajadores en las utilidades (Ver Nota K).

(2) Incluye principalmente US\$102,453 (US\$136,979 en el 2013) del impuesto a la renta causado (Ver Nota K).

I. PATRIMONIO:

Capital social: Representa 43,536 acciones emitidas y suscritas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva especial: Corresponde a los ajustes provenientes de la aplicación de la NEC 17, en la conversión de los estados financieros de sucres a USDólares efectuada en el año 2000.

Reserva por valuación: Corresponde a ajustes NIIF por revaluación del edificio.

Otras reservas: Corresponde a los ajustes originados de la valoración de las cuotas patrimoniales en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito. Durante el año 2010 los ajustes fueron reversados como resultado del cambio de normativa contable (Normas Internacionales de Información Financiera).

Resultados acumulados: Las utilidades están a disposición de los accionistas.

J. CUENTAS DE ORDEN:

		Al 31 de diciembre del	
		2014	2013
Valores propios entregados en garantía	(1)	29,828	28,555
Valores propios entregados en custodia		3,545	3,545
Administración de recursos de terceros	(2)	2,361,652	1,988,346
		<u>2,395,025</u>	<u>2,020,446</u>

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

J. CUENTAS DE ORDEN: (Continuación)

- (1) Corresponde al valor efectivo más interés de los documentos que se encuentran en garantía en las Bolsas de Valores de Guayaquil y Quito para la constitución del Fondo de Garantía para el 2013.
- (2) Originado por contratos de mandato para la administración de portafolios de terceros, que al 31 de diciembre del 2014 estaban conformados por documentos US\$2,307,433 y en efectivo US\$54,219. A continuación el detalle:

No. Portafolio	Saldo en Títulos	Saldo en Efectivo
505	709,827	
506	689,193	
507		
509	177,877	54,219
510	271,223	
511	265,725	
514	193,588	
	<u>2.307,433</u>	<u>54,219</u>

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta.

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

K. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

La base del cálculo para determinar la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía y la base imponible del impuesto a la renta de la Compañía, fue el siguiente:

L. C	2014	2013
O		
M Utilidad contable	604,152	788,395
I (-) 15% participación de los		
S trabajadores	90,623	118,259
I Utilidad Gravable	513,529	670,136
O (-) Dividendos y otras rentas exentas	84,324	64,815
N (+)Gastos y 15% participación por		
E rentas exentas	36,488	17,312
S Base imponible para impuesto a la		
renta	465,693	622,633
G 22% Impuesto a la renta causado	102,452	136,979

A **NADAS:**

Corresponde principalmente a US\$1,521,220 y US\$241,929 de comisiones por valores negociados en la Bolsa de Valores de Guayaquil y Quito, respectivamente. Incluye también US\$254,163 de comisiones sobre operaciones extrabursátiles.

M. SERVICIOS DE TERCEROS:

Incluye principalmente a honorarios profesionales de personas naturales por asesoría comercial por el valor de US\$122,250.

N. HOMOLOGACIÓN CONTABLE CIFRAS 2013:

Según lo requerido en el segundo párrafo del Oficio Circular No. SCV.IRQ.DRMV.SAR.2015.004.047.OF del 5 de enero de 2015, "Los estados financieros correspondientes al ejercicio económico 2014 deberán presentarse utilizando el plan de cuentas, actualmente vigente, aprobado mediante resolución CNV-002-2014 publicada en el Registro Oficial Suplemento N. 223 de 10 de abril de 2014".

Para que la presentación de los saldos de 2013 fuera comparable con los estados financieros de 2014 fue necesario realizar las siguientes reclasificaciones:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA:	Cifras ejercicio 2013		
	Según informe auditado	Reclasificaciones	Cifras homologadas
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,332,590		1,332,590
Activos financieros disponibles para la venta	638,585	(638,585)	
Activos Financieros		638,585	638,585
Cuentas por cobrar	62,662	(62,662)	
Activo por impuesto Corriente		62,662	62,662
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	2,033,837		2,033,837
<u>CASA DE VALORES ADVFIN S.A.</u>			

N. HOMOLOGACIÓN CONTABLE CIFRAS 2013: (Continuación)

PROPIEDAD Y EQUIPO	159,822		159,822
INVERSIONES PERMANENTES	38,172	(38,172)	
OTROS ACTIVOS	29,021	(29,021)	
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		67,193	67,193
TOTAL ACTIVO	2,260,852		2,260,852
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	312,202	(312,202)	
Cuentas y documentos por pagar		2,464	2,464
Otras obligaciones corrientes		309,738	309,738
TOTAL DE PASIVO CORRIENTE	312,202		312,202
PATRIMONIO			
Capital Suscrito	43,536		43,536
Reserva legal	45,057		45,057
Reserva especial	8,793	(8,793)	
Reserva por valuación	3,484	(3,484)	
Otras reservas	40,032	(40,032)	
Otros Resultados integrales		52,309	52,309
Resultados acumulados	1,807,748		1,807,748
TOTAL DE PATRIMONIO	1,948,650		1,948,650
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,260,852		2,260,852
CUENTAS DE ORDEN	2,020,446		2,020,446

ESTADO DE RESULTADOS:	Años terminados Cifras ejercicio 2013		
	Según informe auditado	Reclasificaciones	Cifras homologadas
RESOS			
Comisiones ganadas	2,115,149	(2,115,149)	
Comisiones por Comisiones, prestación de servicios, custodia, registro compensación y liquidación		2,115,149	2,115,149

eses	58,699		58,699
rendos ganados			
dad en venta de títulos - valores	11,509	(11,509)	
esos Financieros		11,509	11,509.00
esos por asesoría financiera	365,889	(365,889)	
stación de Servicio		365,889	365,889
	<u>2,551,246</u>		<u>2,551,246</u>
STOS			
isiones pagadas	10,703	(10,703)	
tos de personal	231,409	(231,409)	
ricios de terceros	1,398,359	(1,398,359)	
ndamientos	3,310	(3,310)	
eriales y Suministros	13,190	(13,190)	
uros	2,066	(2,066)	
ricios y Mantenimiento	21,219	(21,219)	
licidad	2,478	(2,478)	
s	49,384	(49,384)	
gestos y contribuciones	10,082	(10,082)	
reciaciones y amortizaciones	20,347	(20,347)	
tos administrativos		1,629,768	1,629,768
tos financieros		10,703	10,703.00
tos Generales		72,692	72,692
gestos, tasas y contribuciones		10,081	10,081
s Gastos		304	304
	<u>1,762,547</u>		<u>1,762,547</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>788,699</u>		<u>788,699</u>
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	<u>(304)</u>		<u>(304)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>788,395</u>		<u>788,395</u>
Menos: Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	118,259		118,259
Impuesto a la Renta (Nota N)	136,979		136,979
UTILIDAD NETA	<u><u>533,157</u></u>		<u><u>533,157</u></u>

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

O. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA:

La normativa para Precios de Transferencia vigente en Ecuador dispone que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3 millones, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, que simplemente es una revelación de las transacciones de ingresos y gastos por compañía relacionada.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$6 millones deben presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la Ley.

Las reformas a la Ley de Régimen Tributario Interno que entraron en vigencia desde el 1 de enero de 2010 determinan que los contribuyentes que realicen operaciones

con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia, siempre que:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables.
- No realicen operaciones con residentes en países fiscales preferentes, y
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

P. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

En vista que la Compañía está considerada por el Servicio de Rentas Internas como Grupo Económico, debe presentar estados financieros consolidados, según el artículo tercero de la Resolución indicada.

CASA DE VALORES ADVFIN S.A.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2014, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.